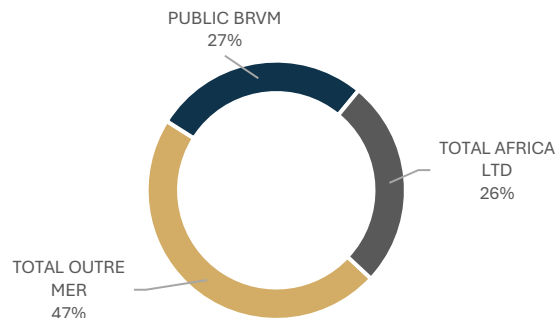
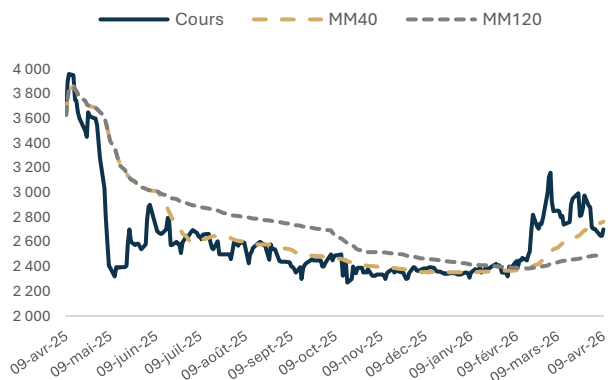


Des marges préservées dans un contexte de normalisation de l'activité

Ticker	TTLC
Nbre d'actions	62 961 600
Secteur	Energie
Cours au 9 avril 2026	FCFA 2 700
Hi/Low 52wk	3 960 / 2 270
Cours Cible	FCFA 2 600



Comparatif des résultats de TOTAL CI au 31 décembre 2025 et des prévisions 2025 de GEK CAPITAL

Éléments	2024	2025	Variation	Projections 2025 GEK Capital	Taux de réalisation
Chiffres d'affaires	621 042	588 709	-5%	580 674	101%
EBE	20 029	22 347	12%	19 743	113%
Marge d'EBE	3%	4%	N/A	3%	N/A
Résultat d'exploitation	10 491	12 329	18%	9 875	125%
Marge opérationnelle	2%	2%	N/A	2%	N/A
Résultat des activités ordinaires	13 178	12 597	-4%	11 366	111%
EBIT Margin	2%	2%	N/A	2%	N/A
Résultat net	9 374	9 087	-3%	7 347	124%
Marge nette	2%	2%	N/A	1%	N/A

TOTAL CI, GEK CAPITAL

TotalEnergies Marketing Côte d'Ivoire (Total CI) affiche une évolution contrastée de ses résultats financiers au terme de l'exercice 2025, marquée par un repli de l'activité mais une amélioration de la rentabilité opérationnelle.

Le chiffre d'affaires recule de 5% en glissement annuel pour s'établir à 588 709 millions FCFA, tout en restant légèrement supérieur aux projections de GEK Capital (101% de réalisation). Cette baisse est principalement imputable à l'absence de ventes exceptionnelles de 2024.

Cependant, l'excédent brut d'exploitation progresse de 12% à 22 347 millions FCFA (113% de réalisation), portant la marge d'EBE à 4% contre 3% en 2024, traduisant une meilleure maîtrise des charges opérationnelles. Le résultat d'exploitation s'améliore également de 18% à 12 329 millions FCFA (125% de réalisation), avec une marge opérationnelle stable à 2%.

Toutefois, sous le poids d'une baisse des dividendes perçus, le résultat net ressort à 9 087 millions FCFA, en baisse modérée de 3%, avec une marge nette stable à 2%. Il demeure néanmoins supérieur aux projections de GEK Capital, avec un taux de réalisation de 124%.

Malgré ce repli attribuable à l'absence de produits exceptionnels, la performance commerciale et opérationnelle reste solide, soutenue par la dynamique des activités courantes.

Au titre de l'exercice 2025, Total CI prévoit d'affecter l'intégralité de son bénéfice ainsi qu'une partie de son report à nouveau à la distribution de dividendes, dont le montant brut par action s'élève à 159 FCFA.

Disclaimer

Les informations, analyses, opinions et recommandations contenues dans le présent document sont produites par GEK CAPITAL à partir de sources considérées comme fiables et dans le cadre de ses activités de recherche financière. Toutefois, bien que GEK CAPITAL s'efforce d'assurer l'exactitude et la pertinence des informations présentées, aucune garantie expresse ou implicite ne peut être donnée quant à leur exhaustivité, leur exactitude ou leur actualité. Les informations figurant dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et ne sauraient engager la responsabilité de GEK CAPITAL.

Les recommandations émises par GEK CAPITAL reposent exclusivement sur l'analyse de l'évolution anticipée du prix des titres au regard de la valorisation établie par ses analystes, sur la base d'hypothèses économiques, financières et de marché, jugées pertinentes au moment de leur élaboration. Elles traduisent une opinion de recherche à une date donnée et ne constituent ni une garantie de performance future ni une certitude quant à l'évolution effective des marchés ou des instruments financiers concernés.

Ces recommandations ne constituent en aucun cas une offre d'achat ou de vente, une sollicitation, ni une recommandation personnalisée d'investissement au sens de la réglementation en vigueur. Elles ne tiennent pas compte de la situation personnelle, financière ou fiscale de l'investisseur, ni de ses objectifs spécifiques ou de sa tolérance au risque.

Il appartient dès lors à chaque investisseur de procéder à sa propre analyse et d'exercer son jugement indépendant avant toute prise de décision. L'investisseur est notamment invité à apprécier la pertinence de toute recommandation au regard de son horizon d'investissement, de ses objectifs financiers, de sa capacité à supporter les pertes, ainsi que de la structure, de la diversification et de l'exposition globale de son portefeuille. Une recommandation jugée pertinente dans un cadre général peut ainsi s'avérer inadaptée à une situation individuelle donnée.

Les performances passées des titres, des marchés ou des stratégies évoquées dans ce document ne préjugent en aucun cas des performances futures. Tout investissement sur les marchés financiers comporte des risques, y compris le risque de perte partielle ou totale du capital investi. GEK CAPITAL ne saurait être tenue responsable des pertes directes ou indirectes pouvant résulter de l'utilisation des informations ou recommandations contenues dans le présent document.

Enfin, les investisseurs sont encouragés, le cas échéant, à solliciter l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques ou fiscaux indépendants avant toute décision d'investissement, afin de s'assurer que celle-ci est adaptée à leur situation personnelle et conforme à la réglementation applicable.

©2024 GEK CAPITAL. Tous droits réservés.

Des Questions? Contactez-nous.



GEK
CAPITAL

☎ +225 27 22 22 43 60

✉ info@gekcapital.com

🌐 www.gekcapital.com

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

