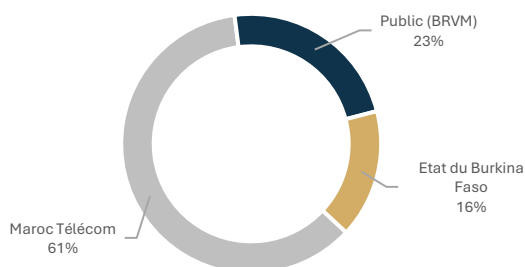
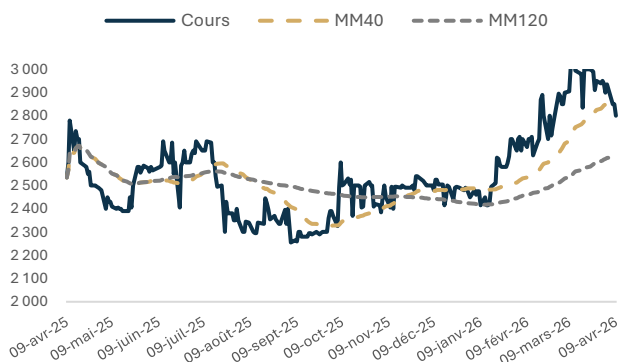


Une croissance modérée absorbée par un accroissement des charges opérationnelles

Ticker	ONTBF
Nbre d'actions	68 000 000
Secteur	Télécoms
Cours au 9 avril 2026	2 800
Hi/Low 52wk	3 095 / 2 255
Cours Cible	3 100



Comparatif des résultats de ONATEL Burkina Faso 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	141 841	146 177	3%	147 612	99%
EBITDA	67 115	59 804	-11%	59 930	100%
Marge d'EBITDA	47%	41%	N/A	41%	N/A
Résultat d'exploitation	33 565	25 665	-24%	25 684	100%
Marge opérationnelle	24%	18%	N/A	17%	N/A
Résultat des activités ordinaires	30 607	22 388	-27%	22 984	97%
EBIT Margin	22%	15%	N/A	16%	N/A
Résultat net	21 471	15 887	-26%	15 744	101%
Marge nette	15%	11%	N/A	11%	N/A

ONATEL Burkina Faso, GEK CAPITAL

ONATEL Burkina Faso affiche une performance 2025 en léger progrès sur le plan commercial, mais marquée par un repli significatif de la rentabilité, faisant ainsi pression sur les marges.

Le chiffre d'affaires s'établit à 146 177 millions FCFA, en hausse modérée de 3% par rapport à 2024, traduisant une dynamique d'activité relativement stable. En revanche, face à une hausse des charges d'exploitation, l'EBITDA recule de 11% à 59 804 millions FCFA, entraînant une contraction de la marge d'EBITDA à 41% contre 47% un an plus tôt.

Dans la même tendance, le résultat d'exploitation diminue de 24% à 25 665 millions FCFA, avec une marge opérationnelle en baisse à 18%. De même, le résultat net s'établit à 15 887 millions FCFA, soit un repli de 26%, tandis que la marge nette passe de 15% à 11%.

Comparée aux projections de GEK Capital, la performance annuelle ressort globalement conforme aux attentes : le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation affichent des taux de réalisation respectifs de 99% et 100%, tandis que le résultat net dépasse légèrement les prévisions (101%).

Ces résultats traduisent une croissance modérée de l'activité, toutefois accompagnée d'une détérioration des marges, soulignant l'importance d'une meilleure maîtrise des charges afin de préserver la rentabilité de l'entité.

Par ailleurs, ONATEL Burkina Faso, prévoit distribuer 71% de son bénéfice net, à raison d'un dividende net par action d'environ 145 FCFA, ce qui correspond à un rendement de 5,2%.

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

