

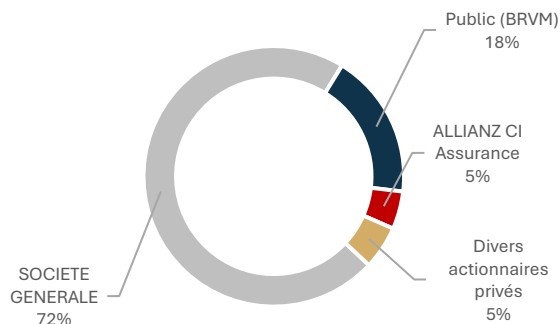
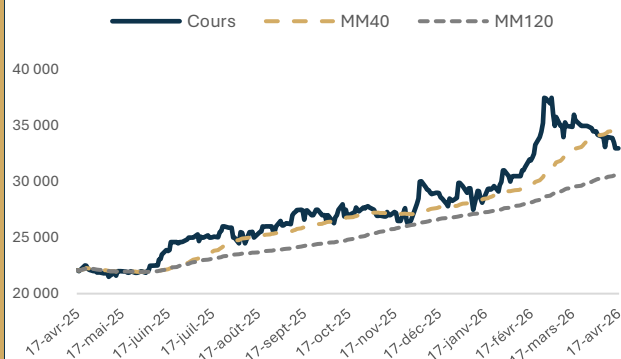
# Earnings Alert

## SOCIETE GENERALE CÔTE D'IVOIRE

Annuel 2025

*Une activité en croissance, mais une rentabilité pénalisée par le coût du risque*

Ticker	SGBC
Nbre d'actions	31 111 110
Secteur	Services Financiers
Cours au 17 avril 2026	33 000
Hi/Low 52wk	37 500 / 21 500
Cours Cible	30 500



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

Eléments	2024	2025	Variation	Projections 2025 GEK Capital	Taux de réalisation
Produit net bancaire	263 207	276 048	5%	268 470	103%
Charges générales d'exploitation	99 723	106 974	7%	96 731	111%
Coefficient d'exploitation	38%	39%	N/A	0%	N/A
Résultat brut d'exploitation	163 484	169 074	3%	171 739	98%
Marge opérationnelle	62%	61%	N/A	64%	N/A
Coût du risque	- 36 235	- 46 829	29%	-37 503	125%
Résultat avant impôts	127 561	126 507	-1%	134 236	94%
Résultat net	101 228	101 352	0%	109 670	92%
Marge nette	38%	37%	N/A	41%	N/A

Société Générale CI, GEK CAPITAL

La SGCI affiche une croissance résiliente de son activité, malgré un contexte de rentabilité sous pression. Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 276 048 millions FCFA, en hausse de 5% sur un an, dépassant les objectifs de GEK Capital (103% de réalisation).

Cette performance commerciale est toutefois atténuée par une hausse de 7% des charges d'exploitation, à 106 974 millions FCFA, portant le coefficient d'exploitation à 39% contre 38% en 2024, traduisant une légère dégradation de l'efficacité opérationnelle.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation progresse modestement de 3% à 169 074 millions FCFA (98% de réalisation), tandis que la marge opérationnelle ressort à 61%.

Le principal point de vigilance demeure la forte hausse du coût du risque (+29%), qui pèse sur la rentabilité globale. Celui-ci passe de -36 235 millions FCFA à -46 829 millions FCFA entre 2024 et 2025. Ainsi, le résultat net reste quasiment stable à 101 352 millions FCFA (92% de réalisation), entraînant une contraction de la marge nette à 37%.

Bien que la dynamique des activités de SG CI soit demeurée solide, la maîtrise des charges et du risque constitue le principal enjeu pour les exercices à venir afin de préserver la trajectoire de rentabilité.

Au titre de l'exercice 2025, la SGCI a relevé son taux de distribution à 80%, correspondant à un dividende net d'environ 2 280 FCFA par action pour un rendement de 6,9%.

## **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](mailto:info@gekcapital.com)

🌐 [www.gekcapital.com](http://www.gekcapital.com)

📍 Abidjan, Cocody Cité Riviera Beach, Villa Émeraude

