



Guide des investisseurs

*Analyse des sociétés cotées à la BRVM novembre 2025 – Secteur
Pétrole & Gaz*

SOMMAIRE

| | |
|-----------------|----------|
| TOTAL CI | 3 |
| TOTAL SENEGAL | 6 |
| VIVO ENERGY CI | 9 |

DONNÉES CLÉS AU 21/11/2025

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Cours cible | 2 525 FCFA |
| Dernier cours | 2 390 FCFA |
| Nombre de titres | 62 961 600 |
| Valorisation | 147 645 MFCFA |
| Variation 1 ^{er} janvier | - 6,20% |
| Rendement(Div) | 4% |
| Beta 1 an | 0,61 |
| RSI | 48,88 |
| PER | 22,24 |
| PBR | 3,91 |

PRIX DE L'ACTION vs INDICE BRVM COMPOSITE



ANALYSE T3 2024 vs T3 2025

Au T3 2025, TotalEnergies Marketing Côte d'Ivoire réalise un chiffre d'affaires de 438,2 milliards FCFA, en baisse de 6 % par rapport aux 464,97 milliards FCFA du T3 2024. Ce recul s'explique par un effet de base défavorable, l'absence d'opérations exceptionnelles et un durcissement fiscal pesant sur la rentabilité.

Le résultat des activités ordinaires recule de 18 %, à 9,7 milliards FCFA, et le résultat net chute de 30 %, à 6,5 milliards FCFA, traduisant une contraction des marges dans un environnement économique tendu.

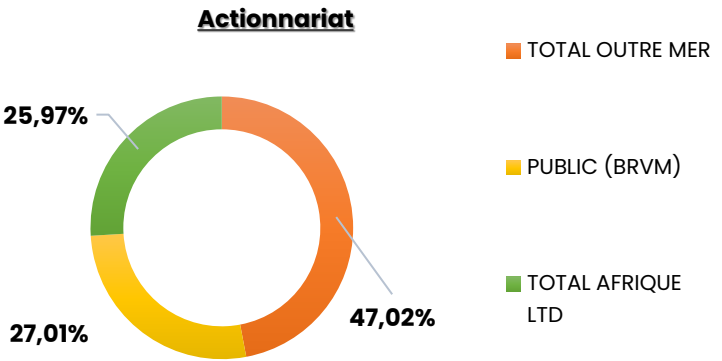
Malgré tout, TotalEnergies CI poursuit ses investissements ciblés dans les segments à forte valeur ajoutée (GPL, lubrifiants) et l'extension de son réseau, avec huit nouvelles stations ouvertes.

En somme, le T3 2025 reflète un trimestre sous pression, mais une stratégie de diversification et de croissance préservée.

CONNAITRE L'ENTREPRISE

Total Energies Marketing CI fait partie du Groupe TOTAL, La société existe en côte d'ivoire depuis 1947. Elle possède 187 stations repartis dans tout le pays.

L'activité principale consiste à commercialiser et à distribuer les produits suivants: Essence premium , Diesel, Kérosène



CONTEXTE SECTORIEL ET CONCURRENTIEL

TotalEnergies Marketing Côte d'Ivoire évolue dans un environnement sectoriel en pleine mutation, marqué par une transition accélérée vers les énergies renouvelables. L'un des principaux défis réside dans l'adaptation aux objectifs nationaux de mix énergétique, qui visent 45 % de renouvelables à l'horizon 2030, exigeant une transformation progressive de ses infrastructures et de son offre. Sur le plan concurrentiel, TEMS fait face à une pression croissante.

Néanmoins, des opportunités se dessinent avec le développement de projets solaires et la possibilité d'établir des partenariats stratégiques avec des entreprises locales et internationales.

STRATEGIE

En 2025, TotalEnergies Marketing Côte d'Ivoire poursuit sa transition énergétique en alignement avec la stratégie globale du groupe, axée sur une croissance équilibrée entre hydrocarbures et énergies renouvelables. L'entreprise se concentre sur le développement d'un portefeuille d'actifs renouvelables compétitifs, incluant le solaire, l'éolien terrestre et offshore, ainsi que des solutions flexibles telles que le stockage d'énergie et la production d'électricité à partir de gaz naturel. Elle vise à atteindre une capacité brute de production d'électricité renouvelable de 35 GW d'ici 2025, avec une production nette de plus de 100 TWh à l'horizon 2030.

Cette stratégie s'inscrit dans un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de contribution à la transition énergétique de la Côte d'Ivoire. Parallèlement, la compagnie continue de renforcer son réseau de distribution et d'investir dans des projets à forte valeur ajoutée, tels que des partenariats pour le développement de solutions énergétiques durables avec des entreprises locales.

RECOMMANDATION

Le titre TotalEnergies CI s'échangeait au 21 novembre à 2 345 FCFA, pour un cours cible de 2 525 FCFA, soit un potentiel de hausse 6%. Dans ce contexte, la recommandation est maintenue à la **conservation, avec une vigilance accrue**.

Les résultats du T3 2025 confirment un ralentissement notable : chiffre d'affaires en recul de 6 % à 438,2 milliards FCFA et résultat net en baisse de 30 % à 6,5 milliards FCFA, signalant un environnement opérationnel plus contraint. Sur le plan boursier, la progression du PER et un rendement du dividende attendu autour de 4 % suggèrent une valorisation plus exigeante et limitent le potentiel à court terme. Néanmoins, la société poursuit des investissements stratégiques dans le GPL, les lubrifiants et l'expansion de son réseau, avec huit nouvelles stations. Ces initiatives pourraient soutenir la croissance future, mais leur impact reste à confirmer, justifiant une approche prudente.

| BILAN DEPUIS 5 ANS | | | | | | | | | | RATIOS DE PERFORMANCE | | | | | | |
|---|--|------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------|----------------|--------|-----------------------|--------|-----------------|---------|---------|--|--|
| En millions en FCFA | | HISTORIQUE | | | | | Profitabilité: | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | Moyenne | | |
| | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | | | | | | | | | | |
| Actif | | | | | | | Marge sur EBITDA | 5% | 4% | 4% | 3% | 3% | 3,91% | | | |
| Actif immobilise | | 68 045 | 69 443 | 69 074 | 71 040 | 71 865 | Marge sur EBIT | 3,21% | 2,88% | 2,05% | 1,66% | 1,25% | 2,34% | | | |
| Actif circulant | | - | - | - | - | - | Marge avant impôt | 1,36% | 1,44% | 0,90% | 1,02% | 0,65% | 1,20% | | | |
| Banques, chèques postaux, caisse et assimilés | | - | - | - | - | - | Marge nette | 2,22% | 2,14% | 1,48% | 1,49% | 1,14% | 1,83% | | | |
| Trésorerie- actif | | 9 899 | 4 422 | 4 825 | 13 531 | 10 404 | Impôts / résultat avant impôt | 28% | 25% | 28% | 24% | 30% | 25,45% | | | |
| Total Actif | | 156 297 | 159 651 | 167 625 | 191 526 | 198 562 | ROA | 7,13% | 7,69% | 5,20% | 4,89% | 3,41% | 6,18% | | | |
| Passif | | | | | | | ROE | 23,15% | 24,92% | 19,06% | 22,80% | 17,58% | 21,41% | | | |
| Capitaux propres et ressources assimilées | | 48 133 | 49 270 | 45 699 | 41 114 | 38 509 | Liquidité/ Solvabilité: | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Moyenne | | | |
| Dettes financières et ressources assimilées | | 8 483 | 4 820 | 2 435 | 3 149 | 2 139 | Liquidité générale | 0,85 | 0,92 | 0,90 | 0,85 | 0,90 | 0,87 | | | |
| Passif circulant | | 91 927 | 93 336 | 103 635 | 125 527 | 131 428 | Liquidité réduite | 0,66 | 0,68 | 0,71 | 0,71 | 0,76 | 0,68 | | | |
| Trésorerie- passif | | 7 754 | 12 225 | 15 856 | 21 735 | 22 807 | Liquidité nette | 1,01 | 0,54 | 0,70 | 0,87 | 0,62 | 0,66 | | | |
| Total Passif | | 156 297 | 159 651 | 167 625 | 191 526 | 198 562 | Paramètres boursiers | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Moyenne | | | |
| COMPTE DE RESULTAT DEPUIS 5 ANS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| En millions de FCFA | | HISTORIQUE | | | | | Cours AU 31/12 | 2 100 | 1 895 | 1 800 | 2 500 | 2 390 | 2 137 | | | |
| | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | Dividende net par action | 159,29 | 175,53 | 199,54 | 151 | 97 | 157 | | | |
| Chiffre d'affaires | | 500 871 | 573 130 | 589 577 | 630 948 | 594 353 | Rendement [Div YIELD] | 7,6% | 9,3% | 11,1% | 6,1% | 4,0% | 8% | | | |
| Valeur ajoutée | | 30 970 | 31 368 | 29 550 | 26 774 | 26 885 | PBR | 2,75 | 2,42 | 2,48 | 3,83 | 3,91 | 3 | | | |
| -Charges de personnel | | - 6 630 | - 7 600 | - 7 939 | - 6 745 | - 6 779 | PER | 11,87 | 9,72 | 13,02 | 16,80 | 22,24 | 14,73 | | | |
| Excedent brut d'exploitation | | 24 340 | 23 768 | 21 611 | 20 029 | 17 024 | VALORISATION | | | | | | | | | |
| Résultat d'exploitation | | 16 088 | 16 509 | 12 087 | 10 491 | 7 439 | Méthodes de Valorisation | Valeur estimée | | Pondération | | Valeur pondérée | | | | |
| Résultat financier | | 310 | - 401 | - 54 | 2 687 | 117 | DDM | 1 268 | | 40% | | 507 | | | | |
| Résultat des activités ordinaires | | 15 778 | 16 109 | 12 033 | 13 178 | 7 555 | Gordon et Shapiro | 1 331 | | 35% | | 466 | | | | |
| Résultat hors activités ordinaires | | - 288 | 222 | 91 | - 869 | - 469 | DCF | 6 206 | | 25% | | 1 551 | | | | |
| Impôts sur le résultat | | - 4 347 | - 4 051 | - 3 415 | - 2 934 | - 2 126 | Prix Cible (FCFA) | | | | | | 2 525 | | | |
| Résultat net | | 11 143 | 12 279 | 8 709 | 9 375 | 6 770 | | | | | | | | | | |

CONSERVATION

*Les résultats 2025 ont été estimés

SOMMAIRE

| | |
|----------------------|----------|
| TOTAL CI | 3 |
| TOTAL SENEGAL | 6 |
| VIVO ENERGY CI | 9 |



DONNÉES CLÉS AU 21/11/2025

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Cours cible | 2 801 FCFA |
| Dernier cours | 2 485 FCFA |
| Nombre de titres | 32 577 700 |
| Valorisation | 82 236 MFCFA |
| Variation 1 ^{er} janvier | +11,09% |
| Rendement | 7,3% |
| Beta 1 an | 0,30 |
| RSI | 65,69 |
| PER | 13,62 |
| PBR | 2,61 |

PRIX DE L'ACTION vs INDICE BRVM COMPOSITE



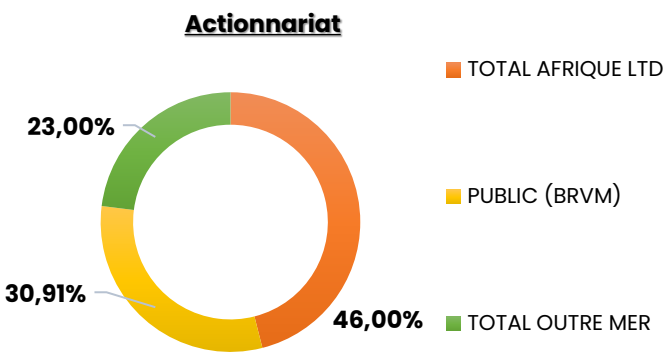
ANALYSE T3 2024 vs T3 2025

Au 30 septembre 2025, TotalEnergies Marketing Sénégal enregistre un chiffre d'affaires de 344,9 milliards FCFA, en baisse de 7 % par rapport aux 371,3 milliards du T3 2024. Cette diminution s'explique principalement par l'arrêt de la commercialisation du fuel lourd à la fin de l'année 2024, conformément aux engagements environnementaux de la compagnie, et traduit un marché en réorientation. Le résultat des activités ordinaires recule de 14 %, passant de 8,07 milliards à 6,94 milliards FCFA, sous l'effet de la baisse des marges et des volumes vendus. Le résultat net suit la même tendance, s'établissant à 5,02 milliards FCFA, en recul de 14 % par rapport aux 5,82 milliards FCFA du T3 2024, reflétant l'impact combiné de la diminution des ventes et des marges.

Ainsi, malgré ce retrait des indicateurs financiers, la performance reste cohérente avec la stratégie de réorientation énergétique et commerciale de TotalEnergies Marketing Sénégal, justifiant un suivi attentif mais prudent du titre.

CONNAITRE L'ENTREPRISE

Créée en 1947, Total Energies Marketing Sénégal (Total SN) est le leader de la distribution de produits pétroliers sur le marché sénégalais. La compagnie distribue des carburants au travers d'un réseau de 171 stations-services, Elle commercialise également du GPL, des lubrifiants et des carburants aviation.



CONTEXTE SECTORIEL ET CONCURRENTIEL

En 2025, TotalEnergies Marketing Sénégal (TEMS) évolue dans un secteur énergétique en transformation, porté par la transition vers des sources plus durables. L'entreprise doit faire face à plusieurs défis, notamment la pression réglementaire croissante autour des énergies fossiles, une concurrence renforcée par des acteurs internationaux et locaux bien implantés, ainsi qu'une nécessité d'adapter rapidement ses modèles aux nouvelles attentes des consommateurs. Cependant, le contexte offre aussi des opportunités majeures : le fort potentiel solaire du Sénégal permet à TEMS de développer des projets photovoltaïques à grande échelle et de diversifier ses offres.

La digitalisation représente un autre levier stratégique, avec l'essor des paiements mobiles, de la gestion connectée des stations et des services clients intégrés. TEMS cherche ainsi à maintenir sa position de leader tout en s'alignant sur les objectifs de durabilité du pays.

STRATEGIE

En 2025, Total Energies Marketing Sénégal poursuit sa transition énergétique en s'appuyant sur la stratégie mondiale du groupe, axée sur une croissance équilibrée entre hydrocarbures et énergies renouvelables. L'entreprise se concentre sur le développement d'un portefeuille d'actifs renouvelables compétitifs, incluant le solaire, l'éolien terrestre et offshore, ainsi que des solutions flexibles telles que le stockage d'énergie et la production d'électricité à partir de gaz naturel.

Elle vise à atteindre une capacité brute de production d'électricité renouvelable de 35 GW d'ici 2025, avec une production nette de plus de 100 TWh à l'horizon 2030.

Cette stratégie s'inscrit dans un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de contribution à la transition énergétique du Sénégal.

RECOMMANDATION

Le titre TotalEnergies Marketing Sénégal s'échangeait au 21 novembre à 2 485 FCFA, pour un cours cible de 2 801 FCFA. L'écart limité entre ces deux niveaux traduit une valorisation globalement équilibrée, sans signal de baisse notable à court terme.

Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires s'établit à 344,9 milliards FCFA, en baisse de 7 % par rapport au T3 2024. Cette évolution s'explique principalement par l'arrêt des ventes de fuel lourd fin 2024, en ligne avec les engagements environnementaux de la compagnie.

Dans l'attente de signaux plus clairs sur l'évolution de l'activité et du secteur, nous appelons à la prudence. **Le maintien de la recommandation de conservation** reste pertinent, à condition de suivre attentivement l'évolution des fondamentaux et du contexte régional.

| BILAN DEPUIS 5 ANS | | | | | | | | | | RATIOS DE PERFORMANCE | | | | | | |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------|----------------|--------|--------|-----------------------|--------------|-----------------|---------|--|--|--|
| En millions de FCFA | HISTORIQUE | | | | | Profitabilité: | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | Moyenne | | | |
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | | | | | | | | | | | |
| Actif | | | | | | Marge sur EBITDA | 2% | 3% | 2% | 3% | 3% | 3% | 2,27% | | | |
| Actif immobilisé | 27 272 | 28 804 | 30 646 | 33 352 | 35 090 | Marge sur EBIT | 1,25% | 2,47% | 1,34% | 1,54% | 1,78% | 1,76% | 1,61% | | | |
| Actif circulant | 90 676 | 137 680 | 156 742 | 127 974 | 141 557 | Marge avant impôt | 1,98% | 2,64% | 1,40% | 1,95% | 1,76% | 1,76% | 2,04% | | | |
| Trésorerie- actif | 9 318 | 20 079 | 10 202 | 30 206 | 21 655 | Marge nette | 1,18% | 1,76% | 0,85% | 1,46% | 1,32% | 1,32% | 1,36% | | | |
| Total Actif | 140 252 | 199 056 | 203 539 | 201 307 | 210 685 | Frais du Personnel/CA | 5,20% | 1,10% | 1,83% | 1,86% | 1,64% | 1,64% | 2,57% | | | |
| Passif | - | - | - | - | - | Impôts / résultat avant impôt | 40% | -33% | 40% | -25% | 25% | 25% | 33,37% | | | |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 24 859 | 26 647 | 22 395 | 22 264 | 31 075 | EBIT/Total Actif | 5,89% | 5,96% | 3,28% | 3,71% | 3,81% | 3,81% | 5,08% | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 4 399 | 4 089 | 5 163 | 5 479 | 6 082 | ROA | 3,35% | 4,26% | 2,07% | 3,52% | 2,82% | 2,82% | 3,42% | | | |
| Passif circulant | 91 924 | 118 246 | 135 982 | 145 726 | 139 475 | ROE | 18,88% | 31,80% | 18,85% | 31,85% | 19,13% | 19,13% | 23,67% | | | |
| Trésorerie- passif | 19 065 | 50 000 | 40 000 | 27 839 | 40 704 | Liquidité/Solvabilité | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | | Moyenne | | | |
| Total Passif | 140 252 | 199 056 | 203 539 | 201 307 | 210 685 | Liquidité générale | 1,0 | 1,2 | 1,2 | 0,9 | 1,0 | 1,0 | 1,07 | | | |
| COMPTE DE RESULTAT DEPUIS 5 ANS | | | | | | Liquidité réduite | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 0,86 | | | |
| | | | | | | Liquidité nette | 0,10 | 0,17 | 0,08 | 0,21 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | | | |
| | | | | | | Paramètres boursiers | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | | Moyenne | | | |
| | | | | | | Cours AU 31/12 | 1 975 | 2 535 | 2 500 | 2 300 | 2 485 | 2 266 | 2 266 | | | |
| | | | | | | Dividende net par action | 187 | 241 | 208 | 196 | 182 | 189 | 189 | | | |
| | | | | | | Rendement [Div YIELD] | 9,5% | 9,5% | 8,3% | 8,5% | 7,3% | 9,4% | 9,4% | | | |
| | | | | | | PBR | 2,59 | 3,10 | 3,64 | 3,37 | 2,61 | 2,95 | 2,95 | | | |
| PER | 13,71 | 9,74 | 19,29 | 10,57 | 13,62 | 12,60 | 12,60 | | | | | | | | | |
| VALORISATION | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Méthodes de Valorisation | | | | | | | Valeur estimée | | | Pondération | | Valeur pondérée | | | | |
| DDM | | | | | | | 2 791 | | | 35% | | 977 | | | | |
| Gordon & Shapiro | | | | | | | 2 819 | | | 35% | | 987 | | | | |
| DCF | | | | | | | 2 790 | | | 30% | | 837 | | | | |
| Prix Cible (FCFA) | | | | | | | | | | | 2 801 | | | | | |
| | | | | | | | | | | | CONSERVATION | | | | | |

* Les résultats 2025 ont été estimés

SOMMAIRE

| | |
|-----------------------|----------|
| TOTAL CI | 3 |
| TOTAL SENEGAL | 6 |
| VIVO ENERGY CI | 9 |



DONNÉES CLÉS AU 21/11/2025

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Cours cible | 1 636 FCFA |
| Dernier cours | 1 510 FCFA |
| Nombre de titres | 63 000 000 |
| Valorisation | 95 130 MFCFA |
| Variation 1 ^{er} janvier | +71,59% |
| Rendement | 5,9% |
| Beta 1 an | 0,55 |
| RSI | 73,18 |
| PER | 12,72 |
| PBR | 3,73 |

PRIX DE L'ACTION vs INDICE BRVM COMPOSITE



ANALYSE T3 2024 vs T3 2025

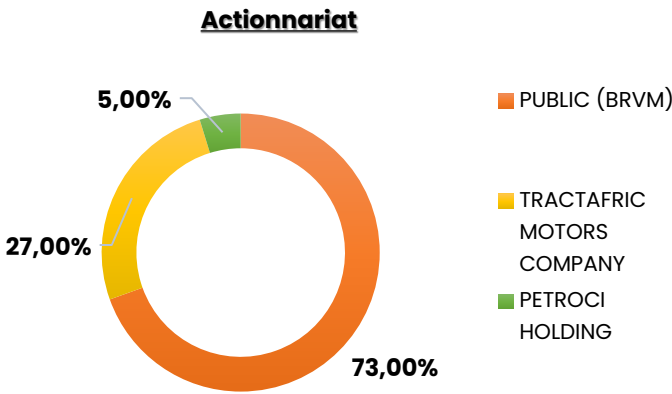
Au 30 septembre 2025, VIVO ENERGY CI enregistre un chiffre d'affaires de 451,7 milliards FCFA, en légère hausse de 1 % par rapport aux 445,5 milliards FCFA du 30 septembre 2024. Cette progression reflète principalement la hausse des volumes vendus (+6 %), soutenue par les segments clés de l'activité, malgré l'absence d'informations détaillées sur d'éventuelles perturbations ou fermetures temporaires de sites. Le résultat d'exploitation progresse de 10 %, à 8,26 milliards FCFA, traduisant une gestion opérationnelle relativement efficace face à la modération de la croissance du chiffre d'affaires.

Le résultat financier s'améliore fortement, passant de -3,08 milliards à -2,33 milliards FCFA (-24 %), ce qui contribue à un résultat net en forte augmentation de 45 %, à 4,12 milliards FCFA.

Ainsi, VIVO ENERGY CI affiche une croissance modeste du chiffre d'affaires mais une rentabilité nette significativement améliorée, portée par la maîtrise des charges financières et la croissance des volumes vendus.

CONNAITRE L'ENTREPRISE

Créée en 1962, Filiale du groupe Attijariwafa Bank, La société ivoirienne de Banque(SIB) fait partie des cinq principales banques de la Côte d'Ivoire. Elle est implantée dans 15 villes avec un fort réseau de 54 agences.



CONTEXTE SECTORIEL ET CONCURRENTIEL

Vivo Energy Côte d'Ivoire (VECI) évolue dans un secteur pétrolier dynamique, marqué par une concurrence accrue et une transition énergétique en cours. L'entreprise se distingue par son modèle de stations-service en gérance libre, favorisant l'entrepreneuriat local et la création de PME ivoiriennes. Elle mise également sur l'innovation avec le déploiement de stations préfabriquées, facilitant l'implantation dans les zones reculées.

Par ailleurs, VECI s'engage activement dans la transition énergétique en soutenant des initiatives telles que la construction de centrales solaires et de centrales électriques à partir de résidus de palmiers à huile, contribuant ainsi à la diversification du mix énergétique national.

STRATEGIE

En 2025, Vivo Energy Côte d'Ivoire poursuit sa stratégie axée sur l'innovation, la décentralisation et la durabilité. L'entreprise mise sur un modèle de stations-service en gérance libre, favorisant l'entrepreneuriat local et la création de PME ivoiriennes.

Elle déploie également des stations préfabriquées, facilitant l'implantation dans les zones reculées. VIVO Energy s'engage activement dans la transition énergétique en Côte d'Ivoire, en soutenant des initiatives telles que la construction de centrales solaires et de centrales électriques à partir de résidus de palmiers à huile, contribuant ainsi à la diversification du mix énergétique national. L'entreprise met également l'accent sur la digitalisation des services, avec des partenariats stratégiques, tels que celui avec Wave, pour faciliter les paiements mobiles dans ses stations-service.

Enfin, VECI s'engage dans des initiatives environnementales, notamment en collaborant avec la start-up Coliba pour le recyclage des déchets plastiques.

RECOMMANDATION

Le titre présentait un cours de 1 510 FCFA, pour un cours cible de 1 636 FCFA, correspondant à un potentiel de valorisation d'environ 8 %. Cette valorisation limitée, combinée à une croissance modérée du chiffre d'affaires, conduit à **maintenir une recommandation de conservation**.

Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires de VIVO ENERGY CI progresse légèrement de 1% par rapport au T3 2024, soutenu par une hausse des volumes vendus de 6 %. Le résultat net enregistre une forte progression de 45 %, à 4,12 milliards FCFA, portée par une meilleure gestion des charges et l'amélioration du résultat financier, ce qui constitue un signal encourageant pour la rentabilité.

Cependant, le rendement dividende estimé pour 2025 pourrait être légèrement inférieur à celui de l'année précédente, et la croissance du chiffre d'affaires reste modérée. Dans ce contexte, la recommandation de conservation reste pertinente, à condition de suivre attentivement l'évolution des fondamentaux et du contexte économique régional.

| BILAN DEPUIS 5 ANS | | | | | | RATIOS DE PERFORMANCE | | | | | | | |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|--------------------------|----------------|-------------|-----------------|--------|--------|---------|--------------|
| En millions de FCFA | HISTORIQUE | | | | | Profitabilité | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Moyenne | |
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | | | | | | | | |
| Actif | | | | | | Marge sur EBITDA | 2% | 2% | 2% | 2% | 3% | 2,39% | |
| Immobilisations incorporelles | 5 273 | 5 247 | 5 223 | 9 532 | 9 523 | Marge sur EBIT | 1,07% | 1,23% | 1,54% | 1,89% | 2,10% | 1,57% | |
| Immobilisations corporelles | 40 400 | 42 429 | 56 335 | 57 511 | 62 650 | Marge nette | 0,56% | 0,72% | 0,73% | 0,89% | 1,23% | 0,83% | |
| Actif immobilisé | | 119 462 | 168 468 | | - | EBIT/Total Actif | 3,89% | 5,05% | 5,04% | 5,48% | 5,26% | 4,94% | |
| Actif circulant | 39 195 | 52 795 | 44 193 | 70 450 | 76 816 | ROA | 2,04% | 2,96% | 2,38% | 2,59% | 3,07% | 2,61% | |
| Trésorerie- actif | 4 621 | 6 927 | 3 043 | 8 117 | 19 793 | ROE | 10,00% | 15,45% | 15,62% | 20,19% | 28,79% | 18,01% | |
| Total actif | 101 262 | 119 462 | 168 468 | 207 064 | 243 456 | Liquidité / Solvabilité | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Moyenne | |
| Passif | | | | | | Liquidité générale | 0,80 | 1,74 | 1,18 | 2,53 | 2,81 | 1,25 | |
| Capitaux propres et ressources assimilées | 20 665 | 22 913 | 25 678 | 26 519 | 25 970 | Liquidité réduite | 0,65 | 1,45 | 0,94 | 2,17 | 2,49 | 1,04 | |
| Dettes financières et ressources assimilées | 13 516 | 12 675 | 15 109 | 10 444 | 10 224 | Liquidité nette | 0,09 | 0,23 | 0,08 | 0,29 | 0,30 | 0,14 | |
| Passif circulant | 48 939 | 30 278 | 37 466 | 27 863 | 27 350 | Paramètres boursiers | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Moyenne | |
| Trésorerie- passif | 17 412 | 5 447 | 31 332 | - | - | Cours au 31/12 | 860 | 750 | 790 | 880 | 1 510 | 958 | |
| Total passif | 101 262 | 119 462 | 168 468 | 207 064 | 243 456 | Dividende net par action | 29 | 53 | 57 | 75 | 104 | 64 | |
| COMPTE DE RESULTAT DEPUIS 5 ANS | | | | | | Rendement [Div YIELD] | 3,4% | 7,1% | 7,2% | 8,5% | 6,9% | 7% | |
| En millions FCFA | HISTORIQUE | | | | | PBR | 2,62 | 2,06 | 1,94 | 2,09 | 3,66 | 2,48 | |
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025* | PER | 26,21 | 13,35 | 12,41 | 10,36 | 12,72 | 15,01 | |
| Marge commerciale | - | - | - | - | - | VALORISATION | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 367 172 | 488 901 | 550 696 | 600 708 | 609 719 | Méthodes de Valorisation | Valeur estimée | Pondération | Valeur pondérée | | | | |
| Valeur ajoutée | 14 495 | 16 831 | 19 784 | - | - | DDM | 1 826 | 30% | 548 | | | | |
| Charges de personnel | 6 250 | 6 576 | - 6 554 | - | - | Gordon & Shapiro | 1 622 | 30% | 487 | | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 8 824 | 10 254 | 13 230 | 14 685 | 15 951 | DCF | 1 504 | 40% | 602 | | | | |
| Résultat d'exploitation | 3 943 | 6 027 | 8 485 | 11 337 | 12 811 | Prix Cible (FCFA) | | | | | | | 1 636 |
| Résultat financier | - 996 | - 682 | - 2 033 | - 3 965 | - 2 994 | | | | | | | | CONSERVATION |
| Résultat des activités ordinaires | 2 979 | 5 334 | 6 451 | 7 372 | 9 817 | | | | | | | | |
| Résultat hors activités ordinaires | - | - | - 20 | 3 | 15 | | | | | | | | |
| Impôt sur le résultat | -912 | -1 795 | -2 419 | -2 022 | -2 356 | | | | | | | | |
| Résultat net | 2 067 | 3 539 | 4 012 | 5 353 | 7 476 | | | | | | | | |

*Les résultats 2025 ont été estimés

BRIDGE SECURITIES

Immeuble the one,

Cocody 33, rue de la cannebière

Tel. : +225 20 30 77 17 / 20 30 77 37

Ce document constitue une étude sur l'ensemble des entreprises du secteur « pétrole et gaz », cotées à la BRVM .Il a été réalisé par l'équipe Recherche/analyse Financière de BRIDGE SECURITIES (membre du Groupe TEYLIOM), et n'est pas nécessairement définitif, à jour ou faisant autorité. Les données utilisées dans ce document ont été recueillies auprès de sources fiables, mais le ou les analystes et les éditeurs de ce document ne se tiennent pas responsables de l'exactitude ou de l'exhaustivité des données utilisées. Le document fournit uniquement les opinions, analyses et conclusions de BRIDGE SECURITIES et est fourni sans aucune garantie d'aucune sorte. BRIDGE SECURITIES et tout membre du TEYLIOM et de ses sociétés affiliées n'approuvent en aucun cas les constatations, les points de vue et les conclusions de ce document. BRIDGE SECURITIES, le Groupe TEYLIOM et les administrateurs, employés ou agents de ses sociétés affiliées n'acceptent aucune responsabilité pour toute perte ou dommage direct ou à distance résultant de l'utilisation de tout ou partie des informations contenues dans ce document.

La réception de cette publication ne fait pas de vous un client et ne vous offre pas les protections offertes aux clients BRIDGE SECURITIES. Lors de la distribution de ce document, BRIDGE SECURITIES ou tout membre du Groupe TEYLIOM n'agit pas au nom du destinataire de ce document et ne sera pas responsable de fournir des conseils d'investissement à tout destinataire en relation avec ce document. En conséquence, BRIDGE SECURITIES ne sera pas tenu responsable envers un destinataire de fournir les protections accordées à ses clients.

Ce document est publié à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre de sollicitation, d'achat ou de vente de titres de quelque nature que ce soit. Ce document ne fournit pas de conseils d'investissement personnalisés. Il a été préparé sans tenir compte de la situation financière individuelle et des objectifs de risque et de rendement des personnes qui le reçoivent. La pertinence d'un investissement particulier dépendra de la situation individuelle de l'investisseur, de sa tolérance au risque et de ses objectifs de rendement. Les investissements et actions mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir à toutes ou à certaines catégories d'investisseurs.

Les opinions présentées dans cette note peuvent être modifiées sans préavis ou ne peuvent être invoquées si elles sont utilisées à la place du jugement indépendant de l'investisseur.

