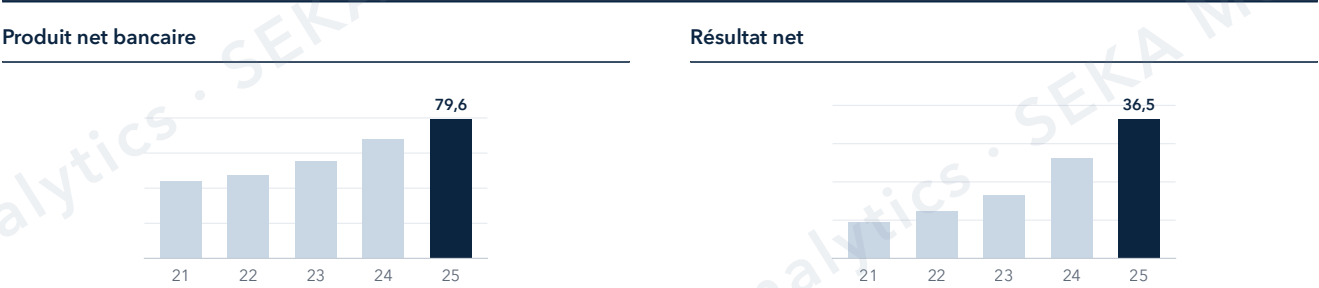


BICI Côte d'Ivoire 2025 : la plus forte croissance des banques cotées, mais un bénéfice flatté par une reprise de provisions

Graphiques de l'analyse publiée sur sekaanalytics.com. Comptes 2021 à 2025, cours du bulletin officiel de la cote BRVM du 16 septembre 2026.

31 700	528 Md	14,47	3,65 %	30,3 %
COURS (FCFA)	CAPITALISATION	PER	RENDEMENT NET	ROE 2025
+39,3 %	+16,9 %	-7,2 %	26,0	
résultat net 2025, à 36,5 Md	produit net bancaire, à 79,6 Md	crédits à la clientèle en 2025	PER sur le bénéfice moyen 2021-2025	

FIGURE 1 Revenus et bénéfice (milliards de FCFA)



Source : rapports annuels et états financiers de BICI Côte d'Ivoire 2021 à 2025 (brvm.org). Calculs SEKA Analytics.

FIGURE 2 Coût du risque rapporté au PNB

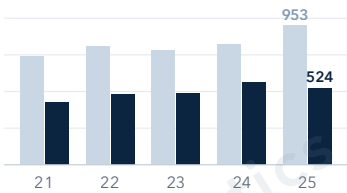


Source : comptes de résultat 2021 à 2025. Un chiffre négatif signale une reprise nette de provisions, qui ajoute au bénéfice. En 2025, le coût du risque est une reprise de 1,5 Md, contre une charge de 1,3 Md en 2024 : l'écart, environ 2,8 Md, gonfle le bénéfice de l'année.

ANALYSE SEKA · BANQUES · BICI CI

FIGURE 3 Bilan : dépôts et crédits

Dépôts et crédits (milliards de FCFA)



■ Dépôts de la clientèle ■ Crédits à la clientèle

Source : bilans 2021 à 2025. En 2025, les crédits reculent de 7,2 % alors que les dépôts montent de 16,3 % : le ratio crédits sur dépôts tombe à 55 %, l'un des plus bas des banques cotées.

Crédits rapportés aux dépôts

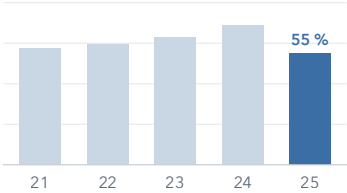
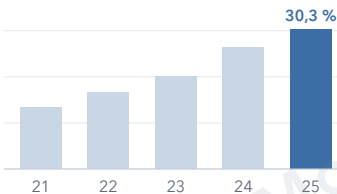


FIGURE 4 Rentabilité et efficacité

ROE : résultat net sur capitaux propres



CALCUL Résultat net divisé par les capitaux propres de fin d'exercice ; frais de gestion divisés par le PNB (publiés pour 2024 et 2025). Le ROE a doublé en cinq ans.

Coefficient d'exploitation : frais sur PNB

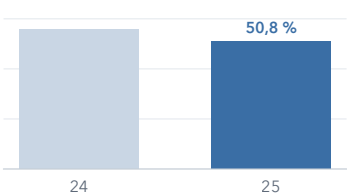
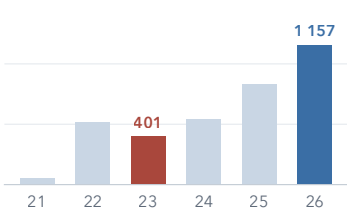


FIGURE 5 Dividende net versé par action (FCFA)



Source : bulletins officiels de la cote BRVM, par année de paiement (en rouge, la baisse de 2023). Au titre de 2025 : 1 157 FCFA net, payé le 6 juillet 2026.

FIGURE 6 Valorisation au 16 septembre 2026

PER sur le bénéfice 2025	14,47
PER sur le bénéfice moyen 2021 à 2025	26,0
Cours sur capitaux propres	4,38
Rendement net	3,65 %
Variation depuis janvier	+63,0 %

CALCUL Capitalisation 528 Md = cours × 16 666 667 actions.
Source : bulletin officiel de la cote BRVM du 16 septembre 2026.

ANALYSE SEKA · BANQUES · BICI CI

POINTS FORTS

- Bénéfice multiplié par 7,8 entre 2020 et 2025, sans année de recul
- Produit net bancaire en hausse de 16,9 % en 2025, tiré par le portefeuille titres et les commissions
- ROE de 30,3 % en 2025, le plus élevé de la série
- Bilan très liquide : crédits à 55 % des dépôts seulement
- Dividende porté à 1 157 FCFA net au titre de 2025

POINTS DE VIGILANCE

- Bénéfice 2025 flatté par une reprise de provisions non récurrente d'environ 2,8 Md
- Crédits à la clientèle en recul de 7,2 % : la croissance ne vient pas du métier de prêt
- Créances en souffrance et solvabilité non publiées
- Titre peu liquide : environ 20 M FCFA échangés par séance
- Après +63 % depuis janvier, une part de la hausse est déjà dans le prix

NOTRE LECTURE

JUGEMENT BICI Côte d'Ivoire affiche la plus forte croissance des banques cotées, et cette croissance est de qualité : elle vient du produit net bancaire, pas d'une expansion du crédit. Deux réserves toutefois. Le bénéfice 2025 est gonflé par une reprise de provisions qui ne se répétera pas, et la banque prête peu : ses crédits reculent quand ses dépôts montent. À près de 4,4 fois ses capitaux propres, le titre laisse peu de place à une déception.

Avertissement. Cette analyse a été réalisée par l'équipe SEKA Analytics à partir des documents officiels cités. Elle est fournie à titre informatif et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Téléchargez SEKA Money

pour suivre vos budgets et vos investissements à la BRVM.

sekamoney.com

Sources : rapport d'activité et états financiers annuels de BICI Côte d'Ivoire 2021 à 2025 (brvm.org) ; bulletin officiel de la cote BRVM du 16 septembre 2026.