

Société Générale Côte d'Ivoire 2025 : un bénéfice record qui plafonne, un coût du risque au plus haut

Graphiques de l'analyse publiée sur sekaanalytics.com. Comptes 2021 à 2025, cours du bulletin officiel de la cote BRVM du 14 septembre 2026.

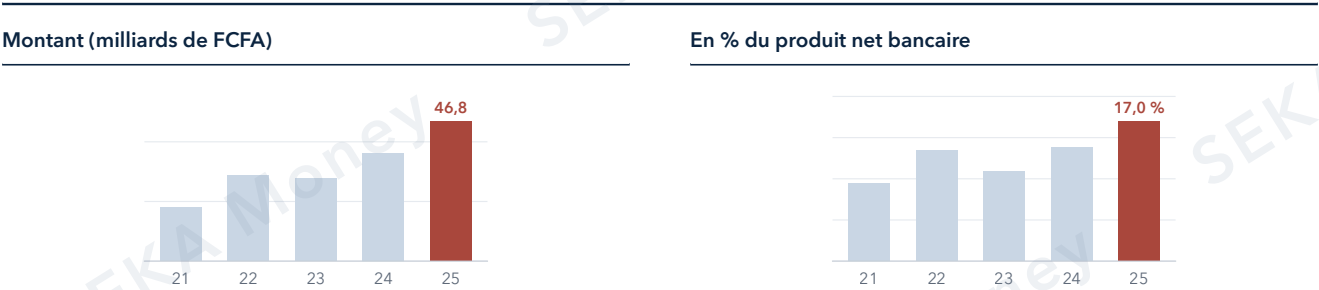
39 000	1 213 Md	11,97	5,89 %	20,5 %
COURS (FCFA)	CAPITALISATION	PER	RENDEMENT NET	ROE 2025
101,4 Md	276,0 Md	17,0 %	8,0 %	
résultat net 2025, +0,1 % sur un an	produit net bancaire, +4,9 %	coût du risque rapporté au PNB, plus haut de la série	créances en souffrance, couvertes à 82 %	

FIGURE 1 Revenus et bénéfice (milliards de FCFA)



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

FIGURE 2 Coût du risque

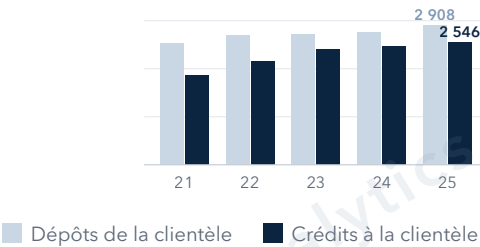


Source : comptes de résultat 2021 à 2025. Le montant a augmenté de 69 % entre 2023 et 2025 (de 27,7 à 46,8 Md) ; rapporté au PNB, il passe de 10,9 % à 17,0 %.

ANALYSE SEKA · BANQUES · SGBC

FIGURE 3 Bilan : dépôts et crédits

Dépôts et crédits (milliards de FCFA)



Source : bilans 2021 à 2025. En 2025, les dépôts progressent de 5,8 % et les crédits de 2,9 % : le ratio crédits sur dépôts revient à 87,6 %.

Crédits rapportés aux dépôts

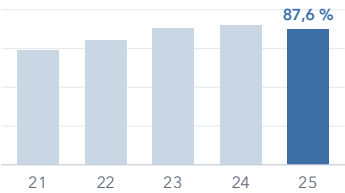
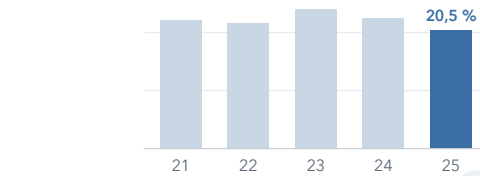


FIGURE 4 Rentabilité et efficacité

ROE : résultat net sur capitaux propres



CALCUL Résultat net divisé par les capitaux propres de fin d'exercice ; frais généraux, amortissements compris, divisés par le PNB. Le coefficient 2025 de 38,8 % est celui publié par la banque.

Coefficient d'exploitation : frais généraux sur PNB

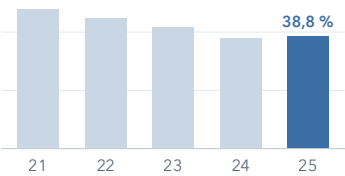
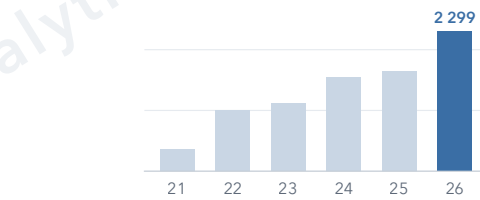


FIGURE 5 Dividende net versé par action (FCFA)



Source : bulletins officiels de la cote BRVM, par année de paiement.
Au titre de 2025 : 2 606 FCFA brut (avis BRVM n° 231-2026),
distribution de 80 % du bénéfice selon la banque.

FIGURE 6 Valorisation au 14 septembre 2026

PER sur le bénéfice 2025	11,97
PER sur le bénéfice moyen 2021 à 2025	13,7
Cours sur capitaux propres	2,45
Rendement net	5,89 %
Variation depuis janvier	+30,5 %

CALCUL Capitalisation 1 213 Md = cours × 31 111 110 actions.
Source : bulletin officiel de la cote BRVM du 14 septembre 2026.

ANALYSE SEKA · BANQUES · SGBC

POINTS FORTS

- Bénéfice multiplié par 1,5 entre 2021 et 2025, sans année de recul
- Rentabilité élevée : ROE supérieur à 20 % chaque année
- Coefficient d'exploitation ramené de 47,9 % à 38,8 % en cinq ans
- Collecte en nette reprise en 2025 et liquidité améliorée
- Dividende en hausse chaque année depuis 2021

POINTS DE VIGILANCE

- Coût du risque au plus haut : 17,0 % du PNB en 2025
- Créances en souffrance en hausse : 6,8 %, 7,5 % puis 8,0 %
- Bénéfice qui plafonne depuis 2023 (+0,1 % en 2025)
- Crédits en faible croissance (+2,9 %) et commissions en recul
- Distribution élevée (80 %), qui laisse moins de marge

NOTRE LECTURE

JUGEMENT Société Générale Côte d'Ivoire reste une banque de premier plan, rentable et bien gérée, qui se paie un peu moins de 12 fois ses bénéfices avec un rendement proche de 6 %. Le dossier tient pourtant à une seule question : la qualité du portefeuille de crédits. Tant que le coût du risque progresse plus vite que les revenus, le bénéfice ne peut plus croître. C'est l'indicateur à suivre en priorité dans les prochaines publications.

Ce que nous surveillons

- Le coût du risque rapporté au PNB : un niveau durablement supérieur à 20 % serait un signal d'alerte.
- Le taux de créances en souffrance et son taux de couverture, publiés dans le rapport annuel.
- L'effet annoncé des réorganisations de 2025 sur les frais généraux à partir de 2026.
- La reprise du crédit attendue par la banque avec les projets du Plan national de développement 2026-2030.

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 : rapports d'activité et états financiers annuels de Société Générale Côte d'Ivoire 2021 à 2025, dont la version « annule et remplace » du 21 avril 2026 ; avis BRVM n° 231-2026 ; bulletin officiel de la cote BRVM du 14 septembre 2026.