



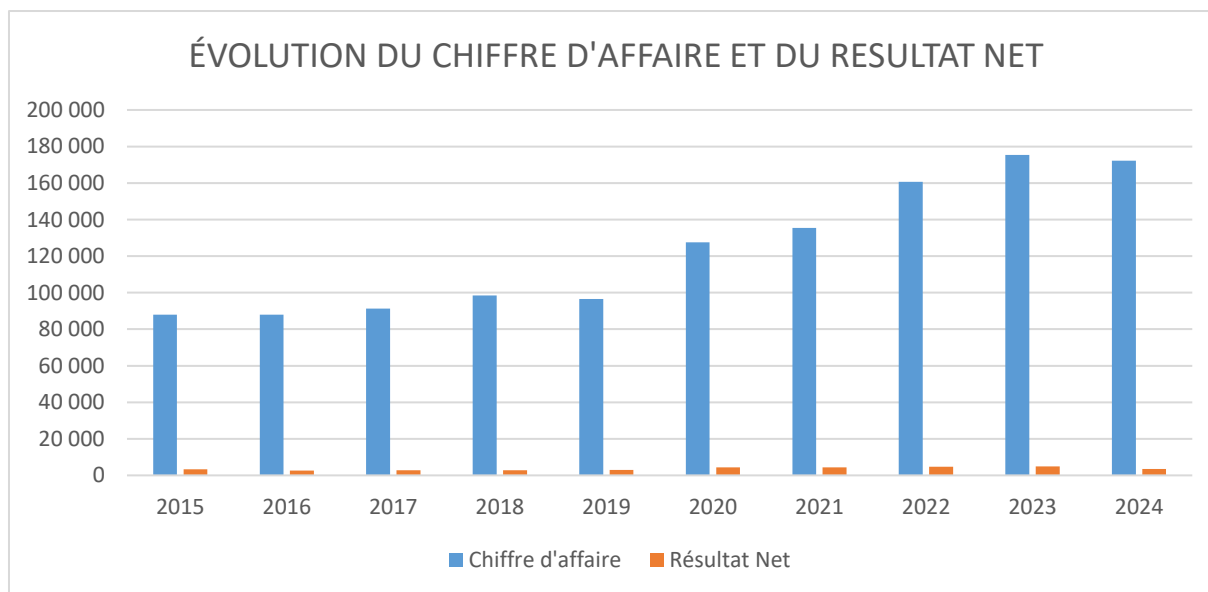
Fait le 22/07/2025

FICHE TECHNIQUE SODECI

ACTIONNAIRE PRINCIPAL	QUANTITÉ TOTALE DE TITRE	QUANTITE DE TITRS DU FLOTANT EN %	PBR(2024)	PER(2024)	ROE(2024)
ERANOVE 46,07%	9 000 000	49,53%	2,9	15,4	19,15%

Les chiffres de ce tableau sont en millions

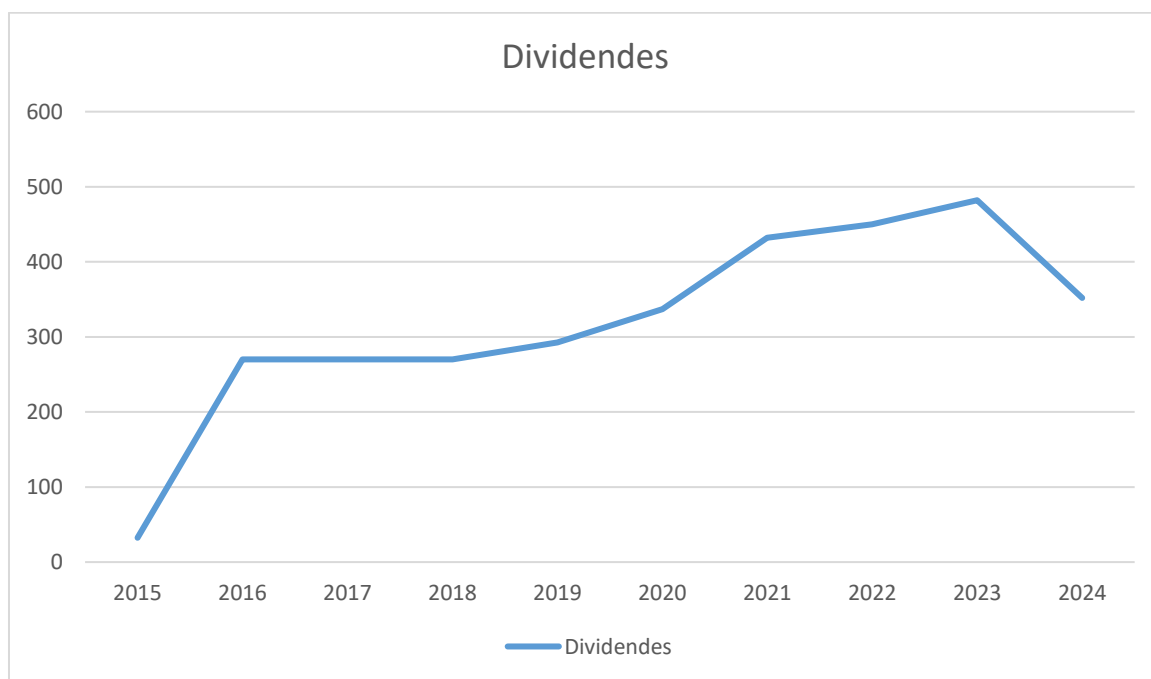
ANNÉES	CA	RÉSULTAT NET
2015	87 929	3 291
2016	87 983	2 707
2017	91 270	2 723
2018	98 433	2 864
2019	96 478	2 952
2020	127 480	4 307
2021	135 513	4 352
2022	160 671	4 806
2023	175 458	4 904
2024	172 235	3 564
Taux de croissance 2015 à 2024	95,88%	7,66%





Fait le 22/07/2025

ANNÉES	DIVIDENDE NET PAYÉ/ACTIONS
2015	32,40
2016	270
2017	270
2018	270
2019	292,500
2020	337
2021	432
2022	450
2023	482
2024	352
Taux de croissance 2015 à 2024	986,42%





Fait le 22/07/2025

1- PRESENTATION

La Société de Distribution d'Eau de Côte d'Ivoire « SODECI » a été créée en 1959 en tant que successeur et filiale de la société française « Saur ». La compagnie a la charge exclusive de production et de distribution de l'eau potable dans les zones urbaines de la Côte d'Ivoire depuis 1987. De même, elle est chargée de maintenir et redimensionner l'assainissement, de contrôler la qualité des effluents industriels de la ville d'Abidjan. La SODECI est liée à l'État de la Côte d'Ivoire par un contrat d'affermage qui a été renouvelé en Octobre 2007 pour une période de 16 ans.

Nombre de titres : 9 000 000 actions

Flottant : 49,53%

Valorisation de la société : 54 000 MFCFA

NB : Cet article rédigé par CFABourse ne comporte aucune incitation à l'achat ou à la vente d'un actif financier.

Il ne constitue pas non plus un conseil en investissement personnalisé pour un tiers. Les textes et les images ont pour simple objectif d'être éducatifs et pédagogiques envers la communauté CFABourse. Tout investissement comporte des risques. Soyez vigilant et formez-vous intelligemment auprès de CFABourse avant d'investir.

2- ANALYSE FONDAMENTALE DE SODECI

La Société de Distribution d'Eau de Côte d'Ivoire (SODECI) demeure un acteur stratégique dans le secteur de l'eau, avec une mission essentielle d'assurer l'accès à l'eau potable pour les populations. Dans un contexte économique marqué par une croissance nationale soutenue (+6,1 % en 2024) et des tensions inflationnistes, l'entreprise a confirmé sa résilience et sa capacité d'adaptation.

- Le chiffre d'affaires ressort à 172,2 milliards FCFA, en léger repli par rapport à 2023 (175,4 milliards FCFA), principalement en raison de la baisse de l'activité « travaux ». Néanmoins, la production d'eau potable progresse fortement (+8 %), atteignant 378,5 millions de m³, traduisant l'efficacité des nouveaux investissements.
- L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) s'établit à 17,9 milliards FCFA, traduisant une solide génération de trésorerie malgré la hausse des coûts d'exploitation (énergie et produits chimiques).
- Le résultat opérationnel ressort à 6,2 milliards FCFA, et le résultat net atteint 3,56 milliards FCFA, en léger recul par rapport à 2023 (4,9 milliards FCFA), mais supérieur aux prévisions initiales.
- Le total bilan s'élève à 432,4 milliards FCFA, en hausse par rapport à 2023 (381,7 milliards FCFA). Les immobilisations corporelles progressent à 44,4 milliards FCFA, témoignant de la poursuite des investissements structurants. Les créances atteignent 300,2 milliards FCFA, reflet d'une activité commerciale soutenue mais aussi d'un besoin de recouvrement continu.
- La trésorerie nette s'améliore significativement, passant de -64,6 milliards FCFA en 2023 à -24,9 milliards FCFA en 2024, grâce à une gestion rigoureuse et au recouvrement partiel des créances sectorielles.

- Le PER (Price Earning Ratio) s'élève à 15,4, indiquant que le marché valorise le titre à un niveau relativement élevé, reflétant la confiance dans la résilience du modèle économique.
- Le PBR (Price to Book Ratio) est proche de 2,9, traduisant une valorisation boursière largement supérieure aux capitaux propres comptables signe d'anticipations favorables.
- Le ROE (Return on Equity) ressort à 19,15 %, confirmant une rentabilité élevée des fonds propres.
- Concernant la politique de distribution, le conseil d'administration propose un dividende net de 352 FCFA

3- ANALYSE TECHNIQUE DE SODECI



Au cours des cinq dernières années, l'action SODECI CI a connu un parcours marqué par une tendance globalement haussière. En 2020, le titre évoluait autour de 2 800 FCFA. Dès 2021, il a entamé une progression régulière, franchissant rapidement le seuil des 4 000 FCFA à la faveur d'un regain d'intérêt des investisseurs et d'une meilleure visibilité sur les fondamentaux de la société. Cette dynamique s'est poursuivie en 2022 avec un passage au-dessus de 5 000 FCFA.

Toutefois, la période 2022 – mi-2023 a été marquée par une phase de consolidation, le marché adoptant une attitude plus prudente après la forte hausse précédente. Cette accalmie n'a pas remis en cause la tendance de fond, mais traduisait une attente de nouveaux catalyseurs.

À partir de fin 2023, un mouvement haussier plus marqué s'est enclenché. Le titre est ainsi passé de 4 500 FCFA à un sommet de 6 600 FCFA début 2024, soit une progression de plus de 45 % en quelques mois. Cet envol a été soutenu par la confiance renouvelée des investisseurs dans la solidité du modèle de la SODECI, acteur incontournable dans le secteur de l'eau et de l'assainissement en Côte d'Ivoire. Depuis ce sommet, l'action a connu une légère correction technique, se stabilisant actuellement autour de 6 100 FCFA. Cette baisse modérée apparaît davantage comme une respiration naturelle du marché que comme un retournement de tendance. Les volumes d'échanges confirment d'ailleurs cette lecture, ils se sont intensifiés lors des phases de hausse, signe d'un intérêt accru des investisseurs, alors qu'ils se sont contractés pendant les replis, ce qui traduit une volonté des actionnaires de conserver leurs positions.

En définitive, la tendance de fond demeure positive tant que le titre reste au-dessus du seuil clé des 5 500 FCFA. Un franchissement durable de la zone des 6 200 à 6 300 FCFA pourrait ouvrir la voie à une nouvelle jambe de hausse, avec des objectifs techniques situés entre 6 800 et 7 000 FCFA à moyen terme.

4- PERSPECTIVES

La SODECI entame l'année 2025 avec une vision claire et des fondations renforcées. L'entreprise compte optimiser davantage ses performances opérationnelles tout en élargissant sa desserte nationale afin de répondre à une demande croissante en services essentiels. La digitalisation occupe une place centrale dans sa stratégie, avec la mise en place d'outils innovants destinés à améliorer la supervision des réseaux et à offrir une meilleure expérience client. Parallèlement, la société poursuit ses investissements dans les infrastructures hydrauliques, contribuant ainsi aux ambitions nationales d'accès universel à l'eau potable. Enfin, fidèle à son rôle d'acteur responsable, la SODECI entend renforcer son engagement en matière de développement durable et de responsabilité sociétale, en plaçant la durabilité et l'inclusion au cœur de ses priorités stratégiques.

5- CONCLUSION ET RECOMMANDATION

La SODECI demeure un acteur incontournable dans le paysage économique ivoirien, avec un rôle stratégique dans la production et la distribution d'eau potable ainsi que dans l'assainissement. L'exercice 2024, bien que marqué par un léger recul du chiffre d'affaires et du résultat net, confirme la solidité de son modèle économique et sa capacité d'adaptation dans un contexte inflationniste. La progression de la production d'eau, l'amélioration de la trésorerie nette et la poursuite des investissements témoignent de la résilience et du potentiel de croissance de la société. Sur le plan boursier, la valorisation de SODECI reste soutenue, avec des indicateurs tels que le PER (15,4) et le ROE (19,15 %) qui reflètent la confiance du marché. La correction technique récente du cours de l'action n'entame pas la tendance haussière de fond, renforçant l'attrait du titre pour les investisseurs de long terme.

Au vu des performances opérationnelles solides, de la politique de dividendes régulière (352 FCFA par action en 2024) et des perspectives stratégiques positives pour 2025, SODECI conserve un profil attractif pour les investisseurs recherchant à la fois rendement et stabilité. Le titre peut être recommandé en conservation/renforcement dans une optique moyen-long terme, avec un potentiel haussier conditionné à la poursuite de la croissance des volumes d'eau distribués et à l'efficacité du recouvrement des créances.

Nous arrivons à la fin de cette analyse, nous avons pris un réel plaisir à rédiger cet article, nous espérons que cette analyse vous a été utile. Si vous souhaitez rester informé(e) de l'actualité boursière et des tendances du marché de la BRVM, n'hésitez pas à **vous abonner à nos réseaux** pour ne rien manquer.

Contacts CFABourse :

 (+225) 25 22 00 91 21

 (+225) 07 49 13 64 22 / +225 05 96 08 18 28.

Cette analyse est fournie à titre informatif et ne constitue pas une incitation à l'achat ou à la vente. Tout investissement comporte des risques.