

COTE D'IVOIRE, BERNABE CÔTE D'IVOIRE
Fiche de Notation Financière (Août 2012)

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Perspective
Long Terme	Régionale	CFA	A+	N/A	Positive
Court Terme	Régionale	CFA	A1-	N/A	Positive

Contacts Bloomfield Investment Corporation
Phone: + (225) 22 48 81 82/83
Fax : + (225) 22 48 86 12
Olivier DICOH, Analyste Financier Senior
o.dicoh@bloomfield-investment.com
Guy-Michel Noah SISSOKO, Analyste financier
g.sissoko@bloomfield-investment.com
Yannick Roméo YAPI, Analyste financier
y.yapi@bloomfield-investment.com
Données de base

(En millions de FCFA)	2010	2011
Actif immobilisé net	2 249	2 201
Dettes financières *	345	-
Total capitaux propres	10 408	11 010
Espèces et quasi espèces	3 132	3 861
Chiffre d'Affaires	25 482	27 810
Excédent brut d'exploitation	2 059	2 243
Résultat d'exploitation:	1 842	1 573

* **Trésorerie passive incluse. Hors provisions financières pour risques et charges**

Présentation

BERNABE CÔTE D'IVOIRE est une société anonyme au capital social de 1,656 milliard de FCFA créée en 1951 et spécialisée dans la commercialisation de la quincaillerie industrielle et d'ameublement, de produits métallurgiques et d'équipements domestiques. Son capital social est détenu par YESHI GROUP (60,45%), des privés ivoiriens (35,33%) et des personnes physiques (4,22%). Elle est cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) depuis 1998.

Justification de la notation et perspectives

Sur le long terme : Qualité de crédit élevée. Les facteurs de protection sont bons. Cependant, les

facteurs de risques sont plus variables et plus importants en période de pression économique

Sur le court terme : Certitude de remboursement en temps opportun élevée. Les facteurs de liquidité sont forts et soutenus par de bons facteurs de protection des éléments essentiels. Les facteurs de risque sont très faibles

La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- une activité génératrice d'une forte trésorerie nette d'exploitation ;
- une bonne autonomie financière et une forte capacité d'endettement à moyen et long terme ;
- une position de leader sur son marché ;
- un grand capital-confiance auprès des partenaires commerciaux et financiers ;
- un pouvoir de négociation vis-à-vis des fournisseurs du fait de son appartenance à un réseau ;
- un soutien fort de l'actionnaire principal ;
- un taux de rendement des actions en progression ;
- maintien d'une bonne performance économique caractérisé par des résultats nets forts et constants dans un environnement économique et politique fragile.

Les principaux facteurs de la notation jugés négatifs sont les suivants :

- une situation sécuritaire encore fragile;
- un climat sociopolitique qui reste à être stabilisé et consolidé
- la stratégie sur les investissements à long terme devrait être améliorée afin de donner plus de visibilité;