

● COTE D'IVOIRE, BERNABE CÔTE D'IVOIRE

Fiche de Notation Financière
Novembre 2015

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

Bloomfield Investment Corporation
Téléphone: (225) 2021 57 47/49
Fax: (225) 20 21 57 51

 YAPI Yannick, Analyste financier Senior
y.yapi@bloomfield-investment.com

 YASSOUA Olivia, Analyste financier
o.yassoua@bloomfield-investment.com

 KOREKI Cindy, Analyste financier
c.koreki@bloomfield-investment.com
www.bloomfield-investment.com
Informations financières de base

En millions de francs CFA	2010	2011	2012	2013	2014
Chiffre d'affaires	25 482	27 810	36 598	35 278	39 015
Actif immobilisé net	2 249	2 202	2 733	4 867	5 210
Stocks	9 934	9 408	11 454	13 896	16 347
Capitaux propres	10 408	11 010	11 547	11 745	11 917
Dettes financières*	345	-	0	0	2 511
Espèces et quasi espèces	3 129	3 861	3 692	4 253	3 737
Résultat d'exploitation	1 842	1 573	2 747	2 374	2 911
Résultat net	1 175	1 770	2 052	2 010	2 034 *

* hors provisions pour risques et charges

Présentation

BERNABE Côte d'Ivoire (dénommée BERNABE CI) est une société anonyme avec conseil d'administration. Son capital de 1 656 millions de francs CFA est détenu majoritairement (à 60,45%) par le groupe YESHI.

BERNABE CI est spécialisée dans la commercialisation et la distribution de produits de quincaillerie, de matériels industriels, de produits métallurgiques et de matériaux de construction. Son siège social se situe sur le boulevard de Marseille à Abidjan (Côte d'Ivoire). Depuis le 16 septembre 1998, BERNABE CI est cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) sous le titre BNBC.

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.

Facteur clés de performance

La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- un environnement économique propice au développement des activités ;
- la forte implication du groupe YESHI, actionnaire majoritaire de l'entreprise ;
- un niveau d'activités en progression ;
- des indicateurs de performances en hausse ;
- des projets de développement à fort impact ;
- le soutien fort de l'actionnariat.

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

- une dégradation du résultat financier du fait du recours important aux concours bancaires ;
- une maîtrise de l'évolution du BFR à confirmer ;
- une capacité à générer de la trésorerie d'exploitation à confirmer ;
- une trésorerie nette en baisse.