

**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](mailto:y.yapi@bloomfield-investment.com)

YASSOUA Olivia, Analyste financier  
[o.yassoua@bloomfield-investment.com](mailto:o.yassoua@bloomfield-investment.com)

KOREKI Cindy, Analyste financier  
[c.koreki@bloomfield-investment.com](mailto:c.koreki@bloomfield-investment.com)
[www.bloomfield-investment.com](http://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.