



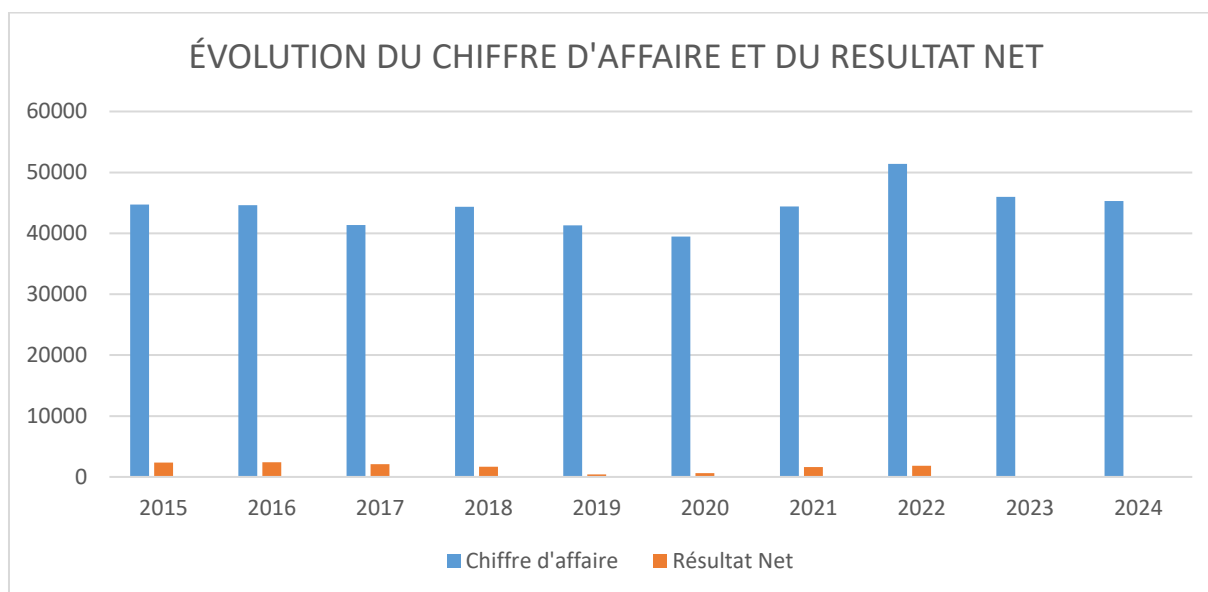
Fait le 21/07/2025

FICHE TECHNIQUE BERNABE

ACTIONNAIRE PRINCIPAL	QUANTITÉ TOTALE DE TITRE	QUANTITE DE TITRS DU FLOTANT EN %	PBR(2024)	PER(2024)	ROE(2024)
YESHI GROUP LTD 60%	6 624 000	32,51%	0,50	1218,28	0,04%

Les chiffres de ce tableau sont en millions

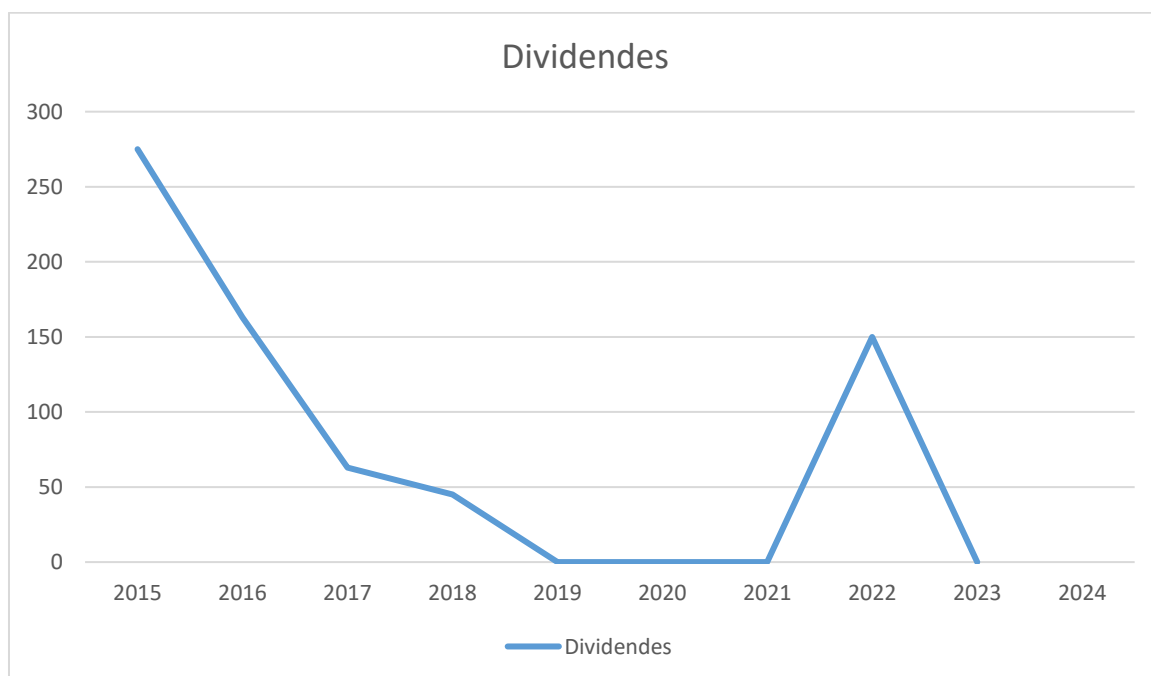
ANNÉES	CA	RÉSULTAT NET
2015	44697	2343
2016	44601	2393
2017	41351	2110
2018	44350	1650
2019	41285	423
2020	39472	630
2021	44428	1598
2022	51384	1809
2023	45955	36
2024	45312	7,31
Taux de croissance 2015 à 2024	1,38 %	-99,69%





Fait le 21/07/2025

ANNÉES	DIVIDENDE NET PAYÉ/ACTIONS
2015	275
2016	163
2017	63
2018	45
2019	0
2020	0
2021	0
2022	150
2023	-
2024	-
Taux de croissance 2015 à 2022	-45,45%



1- **PRESENTATION**

Fondée en 1951 par Descours & Cabaud Afrique, BERNABÉ CI est une entreprise de référence en Côte d'Ivoire, forte de plus de 60 ans d'expérience. Spécialisée dans la commercialisation et la distribution de quincaillerie, de matériel industriel, de produits métallurgiques et de matériaux de construction, la société s'adresse aussi bien aux professionnels qu'aux particuliers. Grâce à un réseau de 3 agences implantées stratégiquement sur le territoire ivoirien, BERNABÉ CI s'impose comme un acteur incontournable dans son secteur, reconnu pour la qualité de ses produits et la fiabilité de son service.

Nombre de titres : 6 624 000 actions

Flottant : 32,51%

Valorisation de la société : 9 141 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 BERNABE

La société BERNABÉ Côte d'Ivoire, filiale du groupe YESHI GROUP LTD (détenteur de 60 % du capital), évolue depuis plusieurs décennies dans le secteur de la distribution de matériaux de construction, d'outillage et de quincaillerie industrielle. Grâce à son réseau commercial étendu et son expertise technique, l'entreprise joue un rôle important dans le développement des infrastructures et du secteur immobilier en Côte d'Ivoire. Cotée à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), BERNABÉ fait partie intégrante du compartiment distribution, tout en portant des enjeux de transformation industrielle.

Afin de mieux appréhender la dynamique financière de l'entreprise et l'évolution de ses activités, notre analyse porte sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Elle met en lumière les principales performances réalisées par la société au cours de l'année écoulée.

- L'exercice 2024 se clôture avec un résultat net de 7,31 millions FCFA, en très forte baisse par rapport aux niveaux historiquement atteints dans les années précédentes. Pour rappel, la société réalisait encore plus de 2 milliards FCFA de bénéfice net entre 2015 et 2017, ce qui rend la performance actuelle particulièrement préoccupante. Cette dégradation traduit une érosion continue de la rentabilité depuis près d'une décennie.
- Le chiffre d'affaires s'établit à 45,31 milliards FCFA en 2024, en légère baisse par rapport à 2022 (51,38 Mds FCFA) et relativement stable sur les cinq dernières années. Toutefois, cette stabilité masque une incapacité à transformer les revenus en profits, notamment en raison d'un environnement concurrentiel tendu et de charges opérationnelles probablement mal maîtrisées.
- Malgré une relative constance du volume d'activité, la rentabilité nette s'est effondrée. avec un ROE de 0,04 % en 2024. Autrement dit, chaque 100 FCFA investis par les actionnaires n'ont généré que 0,04 FCFA de bénéfice net, soit une quasi-absence de création de valeur. Ce niveau extrêmement faible constitue un signal d'alerte fort pour les investisseurs.
- Sur le plan de la valorisation, l'action BERNABÉ s'échange actuellement à 1 345 FCFA, avec une valeur comptable par action estimée à environ 2 679 FCFA. Le Price to Book Ratio (PBR) ressort à 0,50, indiquant que l'action se négocie avec une décote de 50 % par rapport à sa valeur comptable. Cette situation traduit une perte de confiance du marché, liée à la performance opérationnelle dégradée de l'entreprise.

- Le Price to Earnings Ratio (PER) s'envole à 1 218, un niveau extrêmement élevé, synonyme de survalorisation relative au vu des bénéfices générés. En clair, un investisseur devrait théoriquement attendre plus de 1 200 ans pour récupérer sa mise via les bénéfices actuels. Ce ratio illustre de façon flagrante l'inefficacité financière de la société à ce stade.
- Malgré un historique de distribution irrégulière de dividendes (avec plusieurs années sans versement entre 2019 et 2021), BERNABÉ n'a pas encore annoncé de dividende au titre de 2024, confirmant une politique de prudence financière. Cette décision semble guidée par la volonté de préserver les fonds propres face à la faiblesse persistante des résultats. Les actionnaires peuvent toutefois espérer un retour progressif aux paiements dans les années à venir, à condition que la rentabilité reparte durablement à la hausse.

3- ANALYSE TECHNIQUE DE BERNABE



Sur les cinq dernières années, l'action BERNABÉ CI a connu un parcours boursier contrasté, alternant phases d'euphorie et périodes de consolidation, mais avec au final une hausse globale de +98,52 %, preuve d'une certaine résilience du titre à long terme.

En début de période, aux alentours de fin 2020, l'action évoluait sous les 600 FCFA, dans un marché calme et peu animé. Mais c'est à partir du premier semestre 2021 que la dynamique



Fait le 21/07/2025

change radicalement. En l'espace de quelques mois, le cours explose littéralement pour atteindre un sommet à 2 510 FCFA, multipliant ainsi sa valeur par plus de 4 fois. Cette flambée spectaculaire a été portée par un regain d'intérêt pour le secteur industriel et la construction, segments clés dans lesquels opère BERNABÉ.

Cependant, à partir de 2022, le titre entre dans une longue phase de correction. Le marché semble moins réceptif, les volumes d'échanges s'amenuisent et le titre retombe progressivement vers les 1 000 FCFA, touchant même des creux sous les 900 FCFA en 2023. Cette baisse peut s'expliquer par des prises de bénéfices, une croissance moins marquée ou une attente de résultats concrets sur les performances de la société.

Depuis fin 2023, un rebond progressif s'est amorcé. Le titre regagne du terrain avec régularité, franchissant à nouveau la barre des 1 300 FCFA en 2025. Cette reprise s'accompagne d'une hausse modérée des volumes, ce qui traduit un retour progressif de la confiance des investisseurs, séduits sans doute par un repositionnement stratégique ou des perspectives plus claires sur le plan opérationnel.

Aujourd'hui, tant que l'action parvient à se maintenir au-dessus du seuil symbolique des 1 200 FCFA, la dynamique peut rester positive. Un franchissement durable de la résistance autour de 1 500 FCFA pourrait enclencher une nouvelle vague haussière, avec des objectifs de moyen terme situés entre 1 800 et 2 000 FCFA.



Fait le 21/07/2025

4- CONCLUSION ET RECOMMANDATION

BERNABÉ CI, bien qu'historiquement solide dans son secteur, traverse une période difficile avec une rentabilité en forte baisse (ROE de 0,04 % en 2024) et des résultats nets quasi nuls, malgré un chiffre d'affaires stable. La valorisation boursière reflète ces défis, avec une décote de 50 % par rapport à la valeur comptable et un PER excessivement élevé (1 218). Bien que l'action ait affiché une hausse de 98,5 % sur cinq ans, sa récente volatilité et ses performances décevantes incitent à la prudence. Pour les investisseurs, il est préférable d'adopter une approche attentiste et de surveiller une éventuelle amélioration de la rentabilité avant d'envisager une prise de position. En cas de reprise, un franchissement durable des 1 500 FCFA pourrait ouvrir la voie vers 1 800-2 000 FCFA, mais ce scénario reste spéculatif. En résumé, BERNABÉ CI représente un risque élevé à court terme et convient davantage aux profils avertis ou patients, capables de tolérer une forte volatilité.

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.