



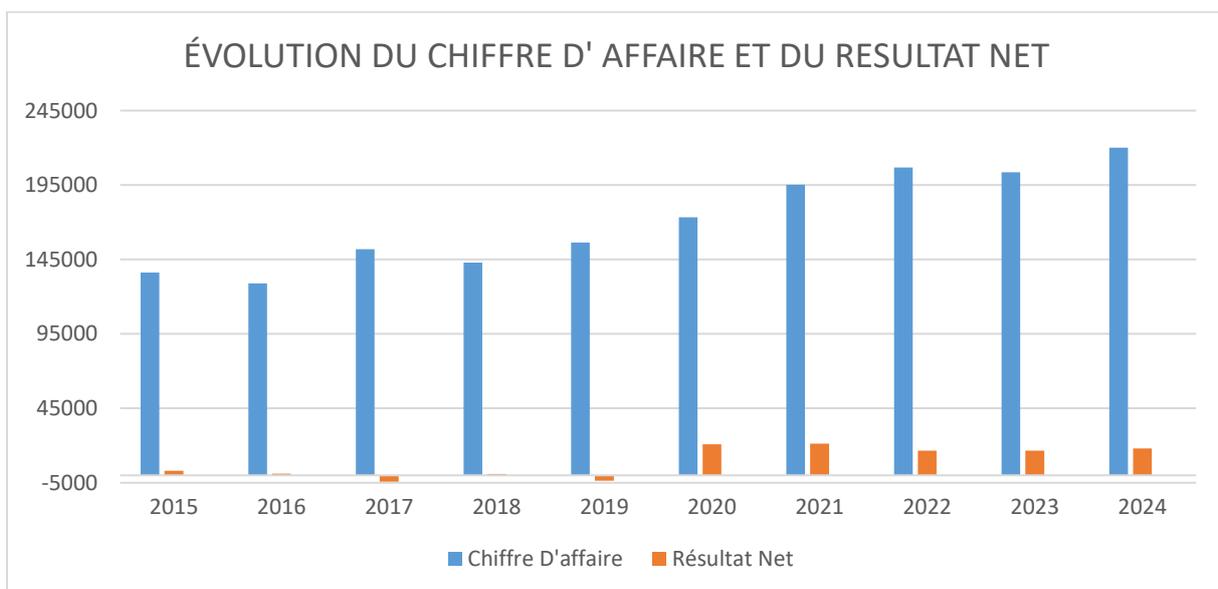
Fait le 10/06/2025

### FICHE TECHNIQUE NESTLE CI

ACTIONNAIRE PRINCIPAL	QUANTITÉ TOTALE DE TITRE	QUANTITE DE TITRES DU FLOTANT EN %	PBR(2024)	PER(2024)	ROE(2024)
NESTLE SA	22 070 400	19,14	8,02	12,93	62,02

Les chiffres de ce tableau sont en millions

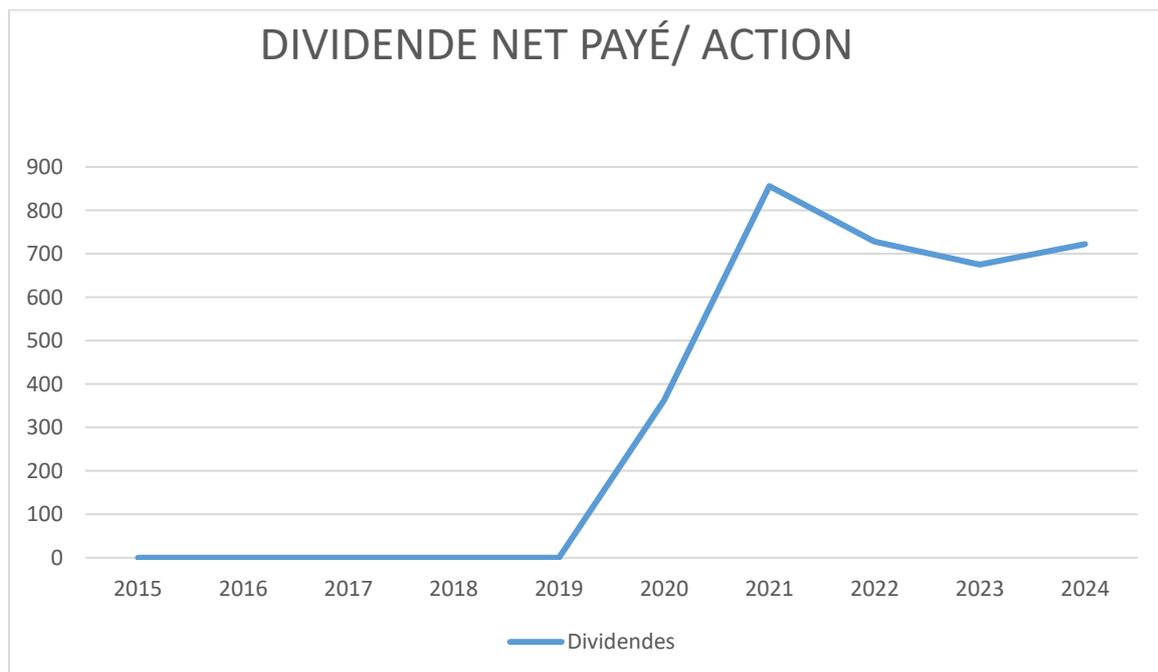
ANNÉES	CHIFFRE D'AFFAIRE	RÉSULTAT NET
<b>2015</b>	136 318	3 135
<b>2016</b>	128 912	1 082
<b>2017</b>	151 833	-4 308
<b>2018</b>	142 871	819
<b>2019</b>	156 324	-3 518
<b>2020</b>	173 225	20 900
<b>2021</b>	195 188	21 268
<b>2022</b>	206 734	16 627
<b>2023</b>	203 618	16 557
<b>2024</b>	220 113	18 149
<b>Taux de croissance 2015 à 2024</b>	<b>61,47%</b>	<b>478,91%</b>





Fait le 10/06/2025

ANNÉES	DIVIDENDE NET PAYÉ/ACTIONS
2015	0
2016	0
2017	0
2018	0
2019	0
2020	363
2021	856
2022	728
2023	675
2024	722
<b>Taux de croissance 2020à 2024</b>	<b>+98,89%</b>





Fait le 10/06/2025

## **1- PRESENTATION**

NESTLÉ Côte d'Ivoire est un acteur majeur de l'industrie agroalimentaire en Côte d'Ivoire. La société se positionne comme le leader dans plusieurs segments clés, notamment la fabrication de produits à base de café et de thé, la production de soupes déshydratées, d'assaisonnements, ainsi que la distribution de produits laitiers destinés à la nutrition infantile.

Afin de soutenir ses activités, NESTLÉ dispose de deux importantes unités industrielles ainsi que d'un centre de recherche et développement situé à Abidjan. Ce dispositif industriel et technologique lui permet d'innover continuellement, d'assurer une qualité constante de ses produits, et de répondre efficacement aux besoins du marché local et régional.

Nombre de titres : 22 070 400 actions

Flottant : 19,14%

Valorisation de la société : 234 829 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.



Fait le 10/06/2025

## **2- ANALYSE FONDAMENTALE DE NESTLÉ**

NESTLÉ Côte d'Ivoire est un acteur historique et incontournable du secteur agroalimentaire ivoirien. Présente depuis plusieurs décennies, cette filiale du groupe NESTLÉ s'est imposée comme un leader dans la fabrication et la distribution de produits de grande consommation, notamment dans les segments du café, du thé, des soupes déshydratées, des assaisonnements et des produits laitiers destinés à la nutrition infantile. Grâce à deux unités industrielles de grande envergure et à un centre de recherche et développement implanté à Abidjan, la société dispose d'un important savoir-faire local et d'une capacité d'innovation continue. Elle répond ainsi aux besoins d'une clientèle variée, tout en contribuant au développement du tissu économique national.

Dans le but de mieux appréhender la performance de NESTLÉ Côte d'Ivoire et l'évolution de ses activités, notre analyse portera sur les données opérationnelles et financières disponibles pour l'exercice 2024, en vue de mettre en évidence les principaux résultats enregistrés au cours de l'année.

- L'exercice 2024 confirme la solidité financière de NESTLÉ Côte d'Ivoire, avec un résultat net de 18,15 milliards FCFA, contre 16,56 milliards FCFA en 2023, soit une progression de +9,61 %. Cette performance illustre la résilience de l'entreprise dans un environnement macroéconomique marqué par des tensions sur les coûts d'approvisionnement.
- Le chiffre d'affaires atteint 220,1 milliards FCFA en 2024, contre 203,6 milliards FCFA en 2023, soit une croissance de +8,10 %, tirée par une hausse des ventes de produits fabriqués (notamment café et produits laitiers) et une bonne dynamique commerciale.
- Le résultat des activités ordinaires s'élève à 28,97 milliards FCFA, en progression de +16,06 % sur un an, malgré une hausse des frais financiers de +21,4 % (6,33 milliards FCFA en 2024 contre 5,21 milliards FCFA en 2023), signe d'une politique d'endettement prudente mais active.



Fait le 10/06/2025

- Le dividende brut proposé pour l'exercice 2024 s'élève à 18,1 milliards FCFA, contre 16,55 milliards FCFA en 2023, soit une progression de +9,35 %, en ligne avec le bénéfice net, maintient ainsi la confiance des actionnaires.
- Le PER de NESTLÉ Côte d'Ivoire ressort à 12,93 en 2024, calculé sur la base d'un BPA de 822,6 FCFA et d'un cours de l'action de 10 640 FCFA.  
Cela signifie que les investisseurs valorisent l'action à près de 13 fois le bénéfice annuel. Ce niveau suggère une confiance du marché dans la croissance future de l'entreprise, bien qu'il reste dans une zone raisonnable par rapport aux standards internationaux du secteur agroalimentaire.
- Avec un ROE de 62,02 %, NESTLÉ CI affiche une rentabilité exceptionnelle des fonds propres. Autrement dit, chaque franc CFA investi par les actionnaires a généré plus de 0,62 FCFA de bénéfice net en 2024.  
Ce niveau élevé reflète une excellente efficacité opérationnelle et une gestion optimale des ressources propres, ce qui renforce l'attractivité du titre pour les investisseurs.
- Le ratio d'endettement de NESTLÉ Côte d'Ivoire s'établit à 346,3 % au 31 décembre 2024. Cela signifie que pour chaque 100 FCFA de fonds propres, l'entreprise utilise environ 346 FCFA de dettes pour financer son activité. Bien qu'élevé, ce niveau d'endettement reste cohérent avec le profil industriel de la société, marqué par des besoins importants en immobilisations, en stock et en logistique. Par ailleurs, ce ratio est compensé par une forte rentabilité des capitaux propres (ROE de 62,02 %), ce qui traduit une bonne capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à partir de ses ressources empruntées.

### 3- ANALYSE TECHNIQUE DE NESTLE CI



L'évolution récente du cours de l'action NESTLÉ Côte d'Ivoire reflète une tendance haussière exceptionnelle sur les cinq dernières années. Depuis un point bas situé autour de 235 FCFA fin 2020, le titre a enregistré une croissance spectaculaire, atteignant un sommet de 10 700 FCFA en mai 2025 soit une croissance de +4453,19% sur la période, qui illustre une confiance massive des investisseurs dans la solidité des fondamentaux, la qualité du modèle économique, ainsi que la régularité des dividendes versés par la société.

On distingue une progression continue et régulière du cours depuis 2021, marquée par des paliers successifs, suivis de consolidations techniques de courte durée.

À partir de mi-2021, l'action entre dans une tendance haussière de long terme, avec une progression par paliers successifs. Contrairement à une dynamique en vagues distinctes, l'évolution du titre s'est faite de manière régulière, ponctuée de courtes consolidations, mais sans véritable correction structurelle.

- Mi-2021 à fin 2022 : le cours passe de 1 000 à plus de 8 000 FCFA, dans une trajectoire ascendante quasi continue. Cette phase est soutenue par une amélioration progressive des résultats financiers et une montée en puissance du rendement de l'action.



Fait le 10/06/2025

- Début 2023 à début 2024 : on observe une consolidation du titre dans une zone comprise entre 7 000 et 8 500 FCFA, marquant une phase de stabilisation.
- Depuis mi-2024, une nouvelle impulsion haussière s'amorce. Le titre franchit la résistance des 9 000 FCFA, atteignant un plus haut à 10 700 FCFA en mai 2025. Ce mouvement est soutenu par une amélioration des fondamentaux (hausse du résultat net et du dividende) et un regain d'intérêt des investisseurs.

Les volumes échangés, globalement modérés en raison de la faible liquidité du titre, ont connu quelques pics ponctuels en mars 2021, septembre 2024 et début 2025, en lien avec la publication des états financiers et des franchissements de seuils techniques. Ces pics indiquent des mouvements d'achat institutionnels, reflétant une approche de long terme plus que de simples spéculations.

Actuellement stabilisé à 10 640 FCFA, le titre se situe juste sous son plus haut historique de 10 700 FCFA, formant une zone de résistance technique clé. Deux scénarios peuvent être envisagés :

- En cas de franchissement confirmé des 10 700 FCFA avec du volume, l'action pourrait viser de nouveaux objectifs haussiers, situés entre 11 500 et 12 000 FCFA à moyen terme.
- En cas de rejet sous la résistance, une consolidation vers la zone des 9 000 à 9 500 FCFA offrirait une opportunité d'entrée pour l'investisseur moyen terme, dans un contexte de fondamentaux toujours solides.

Dans tous les cas, NESTLÉ CI reste ancrée dans une dynamique haussière durable, soutenue par une croissance régulière de son chiffre d'affaires, une rentabilité exceptionnelle (ROE supérieur à 60 %), un PER modéré, et une politique de dividende généreuse. La zone actuelle des 10 700 FCFA représente un niveau stratégique majeur, à surveiller attentivement pour anticiper le prochain mouvement directionnel du titre.



Fait le 10/06/2025

#### **4- PERSPECTIVES**

Les perspectives de Nestlé Côte d'Ivoire s'annoncent favorables, portées par une stratégie de croissance axée sur l'innovation, la durabilité et l'expansion régionale. Dans un contexte où la population ivoirienne connaît une forte croissance démographique, une urbanisation accélérée et l'émergence d'une classe moyenne de plus en plus consommatrice, le marché local représente une opportunité stratégique majeure pour les produits agroalimentaires.

Néanmoins, la société évolue dans un environnement mondial complexe, caractérisé par l'instabilité des prix des intrants et des pressions inflationnistes persistantes, ce qui fragilise le contrôle de ses charges d'exploitation.

Malgré cette volatilité économique, Nestlé CI réaffirme sa volonté de poursuivre sa dynamique de croissance rentable. Sa stratégie repose sur trois leviers clés : la satisfaction des besoins des clients et des consommateurs, l'optimisation des coûts, et l'agilité opérationnelle.

Dans ce cadre, les principaux défis à relever restent constants :

- Renforcer la productivité et l'efficacité industrielle sur ses deux sites de production ;
- Maîtriser les coûts de fonctionnement tout en maintenant la compétitivité et la rentabilité de ses marques phares ;
- Dynamiser les ventes à travers une intensification des efforts de promotion, de communication et de distribution directe auprès des consommateurs ;
- Gérer l'alourdissement des charges d'exploitation, causé par la hausse des coûts des intrants et les tensions persistantes sur les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Ainsi, bien que confrontée à un contexte économique contraint, Nestlé Côte d'Ivoire dispose d'atouts solides pour consolider sa position de leader sur le marché national et sous-régional, tout en s'adaptant aux nouvelles exigences du secteur agroalimentaire.



Fait le 10/06/2025

## **5- CONCLUSION ET RECOMMANDATION**

Au terme de cette analyse, il ressort que NESTLÉ Côte d'Ivoire dispose de fondamentaux solides qui en font l'une des valeurs les plus résilientes et attractives de la BRVM. L'entreprise affiche une croissance soutenue de son résultat net de (+478,91 % sur 10 ans), une rentabilité exceptionnelle (ROE de 62,02 %), une politique de distribution généreuse, ainsi qu'une position dominante sur des segments stratégiques de l'agroalimentaire.

Sur le plan boursier, le titre a connu une ascension remarquable de plus de 4 000 % en cinq ans, portée par la confiance des investisseurs et la qualité constante des résultats. Malgré un ratio d'endettement élevé (346,3 %), la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices importants à partir de ses capitaux propres, couplée à un PER raisonnable (12,93), confirme la pertinence de la valorisation actuelle.

Une consolidation éventuelle vers la zone des 9 000 à 9 500 FCFA pourrait constituer une opportunité d'entrée idéale, tandis qu'un franchissement durable de la résistance des 10 700 FCFA ouvrirait la voie à de nouveaux sommets.

Cependant, certains défis demeurent, notamment liés à l'instabilité des prix des intrants, aux contraintes logistiques globales et à un niveau d'endettement relativement élevé. La capacité de l'entreprise à maintenir sa compétitivité et sa profitabilité dans ce contexte sera un facteur clé à surveiller dans les années à venir.

Nous espérons que cette analyse vous a été utile. Pour ne rien manquer de l'actualité boursière et des opportunités à la BRVM, suivez-nous sur nos réseaux et restez connectés à CFABourse.

**DIRECTEUR GENERAL : M. IZRAEL KOUAME**

(Expert en investissement boursier)

### **Contacts CFABourse :**

(+225) 25 22 00 91 21

(+225) 07 49 13 64 22

(+225) 05 96 08 18 28

**Site internet :** [www.izraeltrade.com](http://www.izraeltrade.com)