



Guide des investisseurs

Analyse des sociétés cotées à la BRVM T1 2025 – Secteur Boissons

SOMMAIRE

SOLIBRA

3





DONNÉES CLÉS AU 18/06/2025

Cours cible	19 095 FCFA
Dernier cours	18 480 FCFA
Nombre de titres	16 460 840
Valorisation (en millions de FCFA)	283 209
Variation 1 ^{er} janvier	+42,70 %
Rendement(Div)	8,3 %
Beta 1 an	2,10
RSI	61,34
PER	10
PBR	1,26

PRIX DE L'ACTION vs INDICE BRVM COMPOSITE



ANALYSE COMPARATIVE T1 2024 vs T1 2025

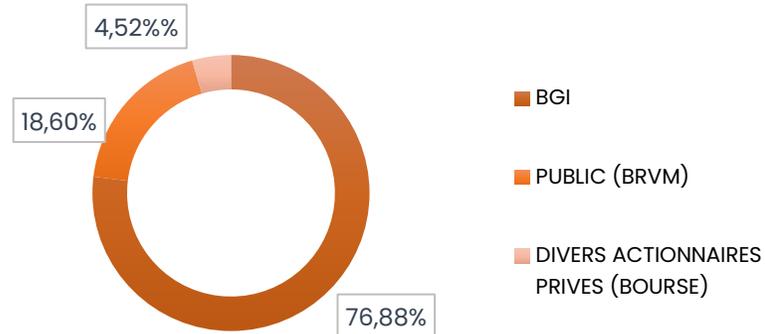
En 2024, SOLIBRA a réalisé un chiffre d'affaires en légère baisse de 1 % par rapport à 2023, passant de 311 395 à 309 722 millions FCFA. Toutefois, le résultat des activités ordinaires a fortement progressé de 170 %, grâce à une gestion plus rigoureuse des charges et à une meilleure efficacité opérationnelle. Le résultat net a également crû de 42 % pour atteindre 21 472 millions FCFA, illustrant un meilleur contrôle des coûts et une rentabilité améliorée.

Pour le premier trimestre 2025, les chiffres officiels ne sont pas encore publiés. Cependant, les orientations stratégiques pour 2025, centrées sur l'innovation, la durabilité et le renforcement du réseau commercial, laissent présager une dynamique positive et une croissance continue pour SOLIBRA.

CONNAITRE L'ENTREPRISE

SOLIBRA produit et distribue de la bière, d'autres boissons alcooliques et non alcoolisées en Côte d'Ivoire. En 2017 SOLIBRA a procédé à la fusion absorption de « les brasseries ivoiriennes »

Actionnariat



CONTEXTE SECTORIEL ET CONCURRENTIEL

SOLIBRA CI évolue dans un secteur dynamique et fortement concurrentiel, où coexistent multinationales et brasseries locales. La diversification des goûts et la recherche de produits plus sains poussent l'entreprise à innover et à élargir son portefeuille. L'expansion urbaine et l'essor des réseaux de distribution modernes représentent une opportunité pour accroître sa pénétration.

Toutefois, SOLIBRA doit relever des défis liés aux contraintes réglementaires, aux enjeux environnementaux et à la logistique nationale.

Renforcer l'image de marque, nouer des partenariats stratégiques et s'adapter rapidement aux nouvelles préférences des consommateurs sont des leviers essentiels pour maintenir sa position de leader et stimuler une croissance durable.

STRATEGIE

En 2025, SOLIBRA CI mise sur une stratégie axée sur l'innovation produit, la consolidation de ses marques phares et le développement de segments premium pour renforcer sa position de leader sur le marché ivoirien des boissons. L'entreprise privilégie une approche d'optimisation de ses chaînes logistiques et d'investissements dans des solutions éco-responsables pour réduire son empreinte environnementale. SOLIBRA intensifie également ses actions de proximité pour fidéliser sa clientèle et élargir sa couverture territoriale.

Enfin, une politique marketing ciblée et des partenariats stratégiques viennent soutenir sa croissance et anticiper l'évolution des préférences des consommateurs.

RECOMMANDATION

Au vu des performances solides enregistrées en 2024, notamment une hausse de 170 % des résultats des activités ordinaires et une amélioration de 42 % du résultat net malgré un léger recul du chiffre d'affaires, le titre SOLIBRA montre une résilience et une capacité à améliorer sa rentabilité. Ces éléments témoignent d'une gestion opérationnelle efficace et d'une adaptation réussie aux défis du marché.

Toutefois, l'absence des résultats trimestriels 2025 limite pour l'instant la visibilité sur la poursuite de cette dynamique. Nous recommandons donc de conserver le titre en portefeuille en attendant la publication des prochains chiffres, qui permettront d'affiner l'analyse et de confirmer les perspectives de croissance liées aux stratégies mises en œuvre par SOLIBRA.

Aussi, une vigilance reste de mise face aux évolutions sectorielles et la situation sociopolitique de la Côte d'Ivoire, qui pourrait impacter les habitudes de consommation de la population et potentiellement les résultats de la SOLIBRA sur l'exercice 2025..



BILAN DEPUIS 5 ANS

En millions de FCFA	HISTORIQUE				
	2021	2022	2023	2024	2025*
Actif					
Actif Immobilisé	190 308	189 011	176 240	166 354	159 119
Stocks	84 759	102 701	103 874	80 709	80 712
Créances et emplois assimilés	40 120	37 751	46 123	55 746	62 647
Actif circulant	124 879	140 452	149 997	136 455	141 112
Total Actif	316 350	334 102	327 698	307 546	305 029
Passif					
Capitaux propres	144 022	137 832	152 909	169 443	179 301
Dettes financières diverses	37 323	69 241	60 195	50 961	60 663
Dettes financières et ressources assimilées	42 381	76 739	68 110	58 381	69 189
Passif Circulant	65 362	63 103	49 868	60 888	60 415
Total Passif	316 350	334 102	327 698	307 546	305 029

COMPTE DE RESULTAT DEPUIS 5 ANS

En millions de FCFA	HISTORIQUE				
	2021	2022	2023	2024	2025*
Chiffre d'affaires et autres produits	299 269	281 880	311 395	309 722	313 979
Charges de personnel	27 552	29 221	29 568	28 276	28 547
Excédent brut d'exploitation	61 158	35 345	41 205	57 494	60 159
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes	26 192	28 935	25 237	23 616	22 929
Résultat d'exploitation	35 605	7 112	16 807	34 735	53 603
Résultat financier	-4 099	4 137	-5 521	-4 304	-3 311
Résultat des activités ordinaires	31 507	2 975	11 285	30 432	34 866
Impôts sur le résultat	8 111	869	3 750	8 143	6 868
Bénéfice net	22 020	1 217	15 078	21 472	27 999

RATIOS DE PERFORMANCE

	2021	2022	2023	2024	2025*	Moyenne
Profitabilité:						
Marge sur EBITDA	20%	13%	13%	19%	19%	18%
Marge nette	7,36%	0,43%	4,84%	6,93%	8,92%	6%
Frais du Personnel/CA	9,21%	10,37%	9,50%	9,13%	9,09%	10%
EBITDA/Total Actif	19,33%	10,58%	12,57%	18,69%	19,72%	16%
ROA	6,96%	0,36%	4,60%	6,98%	9,18%	6%
ROE	15,29%	0,88%	9,86%	12,67%	15,62%	11%
Gestion de dettes:						
Total dettes/Total Actif	25%	44%	39%	36%	43%	36%
Dettes/Fonds propres	55%	106%	84%	65%	72%	76%
Liquidité/ Solvabilité:						
Liquidité générale	1,91	2,23	3,01	2,24	2,34	2,34
Liquidité réduite	0,61	0,60	0,92	0,92	1,00	0,81
Liquidité nette	0,29	0,56	0,45	0,34	0,39	0,41
Paramètres boursiers						
Cours AU 31/12	15 600	8 325	8 700	12 950	15 723	12 260
Dividende net par action	405	0	270	1 074	340	418
Rendement [Div YIELD]	2,6%	0,0%	3,1%	8,3%	3,24%	3%
PBR	1,8	1,0	0,9	1,26	1,30	1
PER	12	113	9	10	10	31

VALORISATION

Méthode de Valorisation	Valeur estimée	Pondération	Valeur pondérée
DDM	3 671	15%	551
PER	10 126	15%	1 519
Gordon-Shapiro	24 323	70%	17 026
Prix Cible (FCFA)			19 095

CONSERVATION

*Les résultats de 2025 ont été estimés

BRIDGE SECURITIES

Immeuble the one,

Cocody 33, rue de la cannebière

Tel. : +225 20 30 77 17 / 20 30 77 37

Ce document constitue une étude sur l'ensemble des entreprises du secteur public, cotées à la BRVM .Il a été réalisé par l'équipe Recherche/analyse Financière de BRIDGE SECURITIES (membre du Groupe TEYLIOM), et n'est pas nécessairement définitif, à jour ou faisant autorité. Les données utilisées dans ce document ont été recueillies auprès de sources fiables, mais le ou les analystes et les éditeurs de ce document ne se tiennent pas responsables de l'exactitude ou de l'exhaustivité des données utilisées. Le document fournit uniquement les opinions, analyses et conclusions de BRIDGE SECURITIES et est fourni sans aucune garantie d'aucune sorte. BRIDGE SECURITIES et tout membre du TEYLIOM et de ses sociétés affiliées n'approuvent en aucun cas les constatations, les points de vue et les conclusions de ce document. BRIDGE SECURITIES, le Groupe TEYLIOM et les administrateurs, employés ou agents de ses sociétés affiliées n'acceptent aucune responsabilité pour toute perte ou dommage direct ou à distance résultant de l'utilisation de tout ou partie des informations contenues dans ce document.

La réception de cette publication ne fait pas de vous un client et ne vous offre pas les protections offertes aux clients BRIDGE SECURITIES. Lors de la distribution de ce document, BRIDGE SECURITIES ou tout membre du Groupe TEYLIOM n'agit pas au nom du destinataire de ce document et ne sera pas responsable de fournir des conseils d'investissement à tout destinataire en relation avec ce document. En conséquence, BRIDGE SECURITIES ne sera pas tenu responsable envers un destinataire de fournir les protections accordées à ses clients.

Ce document est publié à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre de sollicitation, d'achat ou de vente de titres de quelque nature que ce soit. Ce document ne fournit pas de conseils d'investissement personnalisés. Il a été préparé sans tenir compte de la situation financière individuelle et des objectifs de risque et de rendement des personnes qui le reçoivent. La pertinence d'un investissement particulier dépendra de la situation individuelle de l'investisseur, de sa tolérance au risque et de ses objectifs de rendement. Les investissements et actions mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir à toutes ou à certaines catégories d'investisseurs.

Les opinions présentées dans cette note peuvent être modifiées sans préavis ou ne peuvent être invoquées si elles sont utilisées à la place du jugement indépendant de l'investisseur.