

COTE D'IVOIRE, CROWN SIEM

Analyse portant sur la fabrication d'emballages métalliques

Fiche de Notation Financière					Juillet 2016
Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Perspective
Long Terme	Monnaie locale	CFA	BBB+	BBB+	Stable
Court Terme	Monnaie locale	CFA	A3	A3	Stable

Bloomfield Investment Corporation

Téléphone: + (225) 20215747/20 21 57 49

Fax : + (225) 20 21 57 51

Yannick YAPI, Chef de mission

y.yapi@bloomfield-investment.com

Joeata KETY, Analyste Financier Senior

j.kety@bloomfield-investment.com

Stéphanie ANGUI, Analyste Financier

s.angui@bloomfield-investment.com
www.bloomfield-investment.com
Données financières de base

(En millions de FCFA)	2014	2015
Actif immobilisé net	2 030	2 030
Dettes financières*	0	0
<i>dont trésorerie-passif</i>	0	0
capitaux propres	5 612	5 546
Espèces et quasi espèces	2 133	1 635
<i>dont dépôts à terme</i>	2 133	1 635
<i>dont valeur à encaisser</i>	0	0
Chiffre d'affaires	17 145	17 775
Excédent brut d'exploitation	72	1 149
Résultat d'exploitation	123	1 093
Résultat net	-48	785

*: hors provision pour risque et charge

Présentation

CROWN SIEM, Société Ivoirienne d'Emballages Métalliques, est une société anonyme au capital de 1 889 220 000 francs CFA dont le siège social est à Abidjan boulevard Valéry Giscard d'Estaing, 01 BP 1242 Abidjan 01.

Elle a pour activité principale la fabrication et la commercialisation d'emballages métalliques.

Son capital se répartit entre CROWN EUROPEAN HOLDING (85,24%), La FONDATION MASSEIVE (3,69%), divers actionnaires de la BRVM (10,42%) et des petits porteurs en France (0,65%) :

CROWN SIEM détient, à 100%, une filiale au Ghana, CROWN CANS GHANA LTD .

Le siège de la société est à Abidjan, boulevard Valéry Giscard d'Estaing.

Justification de la notation et des perspectives

Sur le long terme : Facteurs de protection appropriés et considérés suffisants pour desinvestissements prudents. Cependant, il y a une variabilité considérable de risques au cours des cycles économiques.

Sur le court terme : La certitude de remboursement en temps opportun est bonne. Les facteurs de liquidité et les éléments essentiels des sociétés sont sains. Quoique les besoins de financement en cours puissent accroître les exigences totales de financement, l'accès aux marchés des capitaux est bon. Les facteurs de risque sont minimes.

Facteurs clés de performance

La notation est basée sur les facteurs jugés positifs suivants :

- une extension de son marché, favorisée par la croissance de la demande de la sous-région ;
- une bonne stratégie de diversification des sources de revenus ;
- une position de leader maintenue sur le marché local ;
- un soutien technique du Groupe CROWN ;
- une amélioration de la maîtrise des coûts ;
- des indicateurs de performance en amélioration ;
- une capacité d'endettement favorable au financement des investissements.

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

- une activité fortement dépendante de la branche poisson ;
- l'arrivée d'un nouvel acteur sur le marché ;
- une trésorerie d'exploitation déficitaire ;
- une trésorerie nette en baisse.