

● COTE D'IVOIRE, CROWN SIEM

Analyse portant sur la fabrication d'emballages métalliques

Fiche de Notation Financière

Validité : de juillet 2017 à juin 2018

Catégorie De valeurs	Échelle de notation	Monnaie	Note actu.	Note Prec.	Date d'exp.	Perspective
Long Terme	Monnaie locale	CFA	BBB+	BBB+	30/06/2018	Stable
Court Terme	Monnaie locale	CFA	A3	A3	30/06/2018	Stable

Bloomfield Investment Corporation

Téléphone: + (225) 20 21 57 47/20 21 57 49

Fax : + (225) 20 21 57 51

Stéphanie ANGUI, Analyste Financier

s.angui@bloomfield-investment.com

Narcisse KOUASSI, Analyste Financier

n.bolho@bloomfield-investment.com

Naïma BOLHO, Analyste Financier

n.bolho@bloomfield-investment.com

www.bloomfield-investment.com

Données financières de base

(En millions de FCFA)	2015	2016
Actif immobilisé net	2 030	2 609
Dettes financières *	0	0
capitaux propres	5 546	5 170
Espèces et quasi espèces	1 635	417
<i>dont dépôts à terme</i>	1 635	417
Chiffre d'affaires	17 775	17 708
Excédent brut d'exploitation	1 149	791
Résultat d'exploitation	1 093	728
Résultat net	785	474

* : hors provision pour risque et charges

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 HOLDINGS (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 des investissements prudents. Cependant, il y a une variabilité considérable de risques au cours des cycles économiques.

Sur le court terme : La liquidité est satisfaisante et les autres facteurs de protection atténuent les éventuelles questions en ce qui concerne l'indice d'investissement. Cependant, les facteurs de risque sont plus grands et soumis à davantage de variations.

Facteurs clés de performance

La notation est basée sur les facteurs jugés positifs suivants :

- Un renforcement du cadre de la gouvernance et du management ;
- Un système qualité solide ;
- De bonnes perspectives de croissance portées par l'agro-industrie et la branche alimentaire ;
- Une bonne flexibilité financière ;
- Un soutien marqué du groupe CROWN EUROPEAN HOLDINGS

Les principaux facteurs de fragilité de la qualité de crédit sont les suivants :

- Un potentiel risque d'exploitation lié à la concentration du chiffre d'affaires sur certains clients ;
- Des indicateurs de performance en baisse ;
- Un déficit de trésorerie nette ;
- Une hausse de l'endettement à court terme ;
- Une capacité à dégager de la trésorerie d'exploitation à recouvrer ;
- Un environnement socio politique fragile ;