

EMPRUNT OBLIGATAIRE

PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

MONTANT DE L'EMISSION : 5 MILLIARDS FCFA

7,25% BRUT/AN SUR 3 ANS

Votre investissement, transformé en financement
réel des entrepreneurs et des ménages

Valeur Nominale ▶

1 000 FCFA

Nombre d'obligations ▶

5 000 000

Période de souscription ▶

Du 15 juillet au 12 octobre 2026

Minimum de souscription ▶

50 obligations, soit 50 000 FCFA



RESUME DU DOCUMENT D'INFORMATION

Conformément aux dispositions régissant l'Appel Public à l'Épargne en zone CEMAC, cette opération a été autorisée par la Commission de Surveillance du Marché Financier de l'Afrique Centrale (COSUMAF), sous le Visa N° COSUMAF-APE-03/26.

Pour plus d'informations, rendez-vous sur : ape-bambooemf.com

Arrangeur & Chef de file



Syndicat de placement



Visa



Cotation



Avertissement :

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au document d'information. Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières ou titres concernés doit être fondée sur un examen attentif et exhaustif du document d'information dans son intégralité par l'investisseur.

Les personnes ayant présenté le présent résumé engagent leur responsabilité civile dans l'hypothèse où son contenu serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du document d'information, ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec ces autres parties, les informations essentielles permettant aux investisseurs d'apprécier en toute connaissance de cause les risques et caractéristiques liés à l'investissement envisagé.

Dans le cadre de la mise en œuvre de son plan de développement stratégique, BAMBOO EMF S.A. envisage de mobiliser 05 (cinq) milliards Francs CFA à travers l'émission obligataire « EOBAMBOO-EMF 7,25% Brut 2026-2029 », dans le cadre d'un appel public à l'épargne sur le marché financier de l'Afrique centrale. Cette opération vise à diversifier les sources de financement de l'institution, renforcer sa structure bilancielle et soutenir la croissance de son portefeuille de crédits, dans un contexte d'expansion progressive de ses activités.

1.1) Caractéristiques de l'opération

Emetteur	BAMBOO EMF S.A. — EMF de 2ème catégorie agréée au Gabon
Dénomination	EOBAMBOO-EMF 7,25% Brut 2026-2029
Montant de l'émission	5 000 000 000 FCFA (Cinq milliards)
Nombre de titres	5 000 000 obligations
Valeur nominale / prix d'émission	1 000 FCFA — émission au pair (100%)
Taux d'intérêt	7,25% brut par an
Maturité	3 ans
Différé en capital	1 an
Paieement des intérêts	Semestriel
Amortissement du capital	1/4 du capital par semestre (années 2 et 3)
Minimum de souscription	50 obligations (soit 50 000 FCFA)
Période de souscription	15 juillet au 12 octobre 2026
Date de jouissance	Chaque obligation souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts deux jours ouvrés après la fin de la période de souscription.
Place de cotation	BVMAC (compartiment obligataire)
Forme des titres	Dématérialisée (inscrits dans les livres du DCU)
Arrangeur & Chef de file	Africa Bright Securities (COSUMAF-SDB-02-2020)
Régime fiscal	IRCM applicable selon pays de résidence
Banque agent	ORABANK Gabon

1.1.1) Tableau d'amortissement indicatif

Date	Capital début (MFCFA)	Intérêts (MFCFA)	Capital amorti (MFCFA)	Service de la dette (MFCFA)	Capital restant (MFCFA)
14 octobre 2026	5 000	—	—	—	5 000
13 avril 2027	5 000	181,25	—	181,25	5 000

Date	Capital début (MFCFA)	Intérêts (MFCFA)	Capital amorti (MFCFA)	Service de la dette (MFCFA)	Capital restant (MFCFA)
14 octobre 2027	5 000	181,25	—	181,25	5 000
13 avril 2028	5 000	181,25	1 250	1 431,25	3 750
14 octobre 2028	3 750	135,94	1 250	1 385,94	2 500
13 avril 2029	2 500	90,63	1 250	1 340,63	1 250
14 octobre 2029	1 250	45,31	1 250	1 295,31	—

1.1.2) Mécanismes de sécurisation

- Nantissement total d'un compte d'opérations domicilié en banque, avec flux mensuel garanti de 500 MFCFA minimum ;
- Compte séquestre dédié au remboursement, abondé mensuellement du 1/6e de chaque semestrialité (principal + intérêts) ;
- Compte de paiement approvisionné 3 jours avant chaque échéance et transféré à la banque de règlement J-1 ;
- Nantissement total du compte séquestre et du compte de paiement au profit des investisseurs ;
- Émission de billets à ordre d'un montant équivalent à chaque échéance de l'emprunt ;
- Constitution d'une masse des obligataires (art. 785 OHADA) dotée de la personnalité juridique.

1.1.3) Destination des fonds

Les 5 milliards FCFA levés seront intégralement alloués à l'expansion du portefeuille de crédits, ciblant principalement deux segments : (i) les salariés (fonctionnaires et employés du secteur privé) et (ii) les commerçants et opérateurs du secteur informel (AGR). Cette levée accompagnera également le déploiement de solutions digitales (monétique, mobile money, interopérabilité GIMAC).

1.2) Présentation de l'émetteur : BAMBOO EMF S.A.

1.2.1) Profil de l'émetteur

BAMBOO EMF S.A. est un établissement de microfinance de 2ème catégorie (collecte de dépôts + octroi de crédit), constitué en Société Anonyme de droit gabonais (OHADA), agréé par la COBAC.

Opérationnelle depuis 2022, après acquisition du portefeuille de Salam Financial Exchanges (SFE), l'institution a connu une croissance organique exceptionnelle : ses comptes actifs sont passés de 6 670 en 2023 à près de 26 900 en 2025 (+303%), le plaçant dans le top 3 des ressources collectées sur la période.

Le modèle s'appuie sur quatre lignes de services complémentaires :

- Crédit (salariés, AGR, tontines) ;
- Collecte d'épargne ;
- Transferts d'argent et bancassurance, déployées via un réseau multicanal (14 agences, 70 stations banking partenaires ;
- Application mobile, et dès avril 2026 une interopérabilité CEMAC via GIMAC Pay).

1.2.2) Chiffres clés (fin 2025)

Clients actifs	> 23 900
Réseau physique	14 agences + 70 stations banking

Crédits octroyés (cumul)	> 17 milliards FCFA — > 2 000 projets financés
Encours de crédits	9 762 MFCFA
Dépôts collectés	15 833 MFCFA
Total bilan	18 980 MFCFA
Résultat net 2025	122 MFCFA (ROE : 12,8%)
Part de marché (2024)	~12% des dépôts / ~9% des encours crédit au Gabon

1.3) Situation financière (2022 – 2025)

1.3.1) Compte de résultat consolidé (en MFCFA)

Indicateur	2022	2023	2024	2025
Produit Net Financier (PNF)	114	1088	2292	2423
Produit Global d'Exploitation (PGE)	114	1126	2318	2442
Résultat Brut d'Exploitation (RBE)	-283	158	534	526
Résultat net	-417	-163	94	122
ROE	-40,8%	-66,3%	11,8%	12,9%
Coefficient d'exploitation	454%	109%	91%	91%

1.3.2) Bilan synthétique (en MFCFA)

Rubrique	2022	2023	2024	2025
Total Actif	6 784	17 032	20 598	18 980
Crédits à la clientèle	2 015	7 982	9 703	9 762
Trésorerie actif	2 507	3 790	2 654	3 299
Fonds propres	1 024	245	799	952
Dépôts clientèle	5 288	13 624	14 728	15 833
Ratio d'endettement global	–	0	2,25	1,57

BAMBOO EMF a franchi le seuil de rentabilité en 2024 et consolide ses résultats en 2025 (+30% de résultat net). La forte expansion des dépôts collectés (x3,0 sur 2022-2025) constitue le socle de liquidité. Le coefficient d'exploitation, qui se stabilise à 91% entre 2024 et 2025, traduit une structure de charges encore élevée, caractéristique d'une institution en phase d'investissement et de montée en puissance. Les ratios prudentiels COBAC sont respectés. L'endettement financier, introduit en 2024, demeure maîtrisé (ratio terme à 0,60 en 2025).

1.4) Perspectives financières 2026 – 2029

1.4.1) Compte de résultat prévisionnel (en MFCFA)

Indicateur	2026	2027	2028	2029
Produit Global d'Exploitation (PGE)	3 014	3 894	4 573	5 484
Résultat Brut d'Exploitation (RBE)	867	1 548	2 006	2 663
Résultat Avant Impôt (RAI)	404	1 008	1 395	1 976
Résultat Net	283	706	976	1 383

1.4.2) Bilan prévisionnel (en MFCFA)

Rubrique	2026	2027	2028	2029
Total Actif	25 523	27 928	28 714	29 663
Crédits à la clientèle	14 654	15 831	16 879	18 090
Fonds propres & quasi-FP	1 467	2 172	3 149	4 532
Dépôts clientèle	17 871	20 560	22 357	22 899
Trésorerie passif (oblig.)	5 000	4 000	2 000	1 012

Les projections font ressortir un basculement vers un modèle de revenus diversifié, les opérations transactionnelles (digital, transferts, monétique) devenant prédominantes dès 2026 (2 256 MFCFA). La trésorerie Passif à 5 000 MFCFA en 2026 reflète l'intégration de l'emprunt obligataire, puis se réduit progressivement jusqu'à 1 012 MFCFA en 2029 au fil des remboursements. Le renforcement des fonds propres (TCAM +63%) constitue un signal prudentiel positif pour les investisseurs.

1.4.3) Objectifs stratégiques 2026-2029

- Couverture géographique intégrale du Gabon au deuxième semestre 2026 ;
- Atteindre 5 000 fonctionnaires financés (marché estimé : 100 000 agents) et 2 000 femmes commerçantes ;
- Lancement de la monétique intégrale et interopérabilité CEMAC via GIMAC Pay dès avril 2026
- Maintien des ratios prudentiels COBAC sur toute la période

1.5) Facteurs de risques

1.5.1) Risques inhérents à l'activité

Risque	Description synthétique	Niveau estimé
Stratégique	Forte dépendance à la croissance du crédit ; doublement prévu des encours post-émission	<i>Modéré-élevé</i>
Géopolitique	Transition politique gabonaise post-août 2023 ; risque de changement réglementaire	<i>Modéré</i>
Financier	Montée du levier post-émission ; coût implicite des FP > ROE actuel (12,8% vs ~15%)	<i>Modéré</i>
Opérationnel	Jeune institution (4 ans) ; montée en charge des effectifs et des processus de crédit	<i>Modéré</i>
Conformité	Élargissement géographique (CEMAC) — exigences multi-régulateurs (COBAC, COSUMAF)	<i>Faible-modéré</i>
Cybersécurité	Digitalisation accélérée ; dépendance au core banking Carthago (BFI Groupe)	<i>Faible-modéré</i>

1.5.2) Risques liés à l'opération obligataire

Risque	Description synthétique	Atténuation
Défaut	Insolvabilité ou défaillance de l'émetteur dans le service de la dette	5 mécanismes de sécurisation (comptes dédiés, séquestre, billets à ordre, nantissement)
Liquidité	Profondeur du marché secondaire BVMAC limitée pour les corporate bonds	Cotation BVMAC + contrat d'animation du marché secondaire
Réglementaire	Évolution du cadre COBAC/COSUMAF pouvant impacter les conditions d'exploitation	Respect continu des ratios prudentiels ; visa COSUMAF obtenu

