



# EMPRUNT OBLIGATAIRE DE L'ETAT DU CAMEROUN 2016-2021

## RESULTAT DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DE L'ETAT DU CAMEROUN DENOMME «ECMR 5,5% NET 2016-2021»



McCANIN

### COMMUNIQUE DE PRESSE A L'ATTENTION DE LA COMMUNAUTE DES INVESTISSEURS

Le Consortium de banques **Afriland First Bank (First Bank)**, **EDC Investment Corporation (EDC)** et **Société Générale Cameroun (SG Cameroun)**, Chef de File de l'Emprunt Obligataire de l'Etat du Cameroun, porte à la connaissance de la communauté des investisseurs, le résultat ci-après de ladite opération.

Le 14 Octobre 2016 à 17 heures précises, les membres de la Commission de dépouillement de l'émission obligataire de l'Etat du Cameroun « **ECMR 5,50% net 2016-2021** » dont la liste est jointe en annexe, se sont réunis dans la salle de conférence d'EDC sise à l'immeuble Activa, 2ème étage, rue Prince de Galles, B.P. 13585 à Douala, sur convocation du Consortium Chef de file, aux fins de procéder au dépouillement de la centralisation des souscriptions suite à la clôture de la période de souscription des titres de l'emprunt obligataire de l'Etat du Cameroun « **ECMR 5,5% net 2016-2021** » conformément aux dispositions du mandat et de la Note d'Information.

La Commission de Dépouillement a tout d'abord procédé à la vérification de la recevabilité des bulletins de souscription régulièrement transmis à EDC pendant la période des souscriptions, tenant compte de leur date d'émission et de transmission ainsi que du moyen et de la forme de leur transmission au Consortium. Au total, **58 Reportings** contenant **647 bulletins de souscription** reçus par EDC ont été présentés à la Commission de Dépouillement suivant la répartition ci-après :

PSI	STATISTIQUES DES SOUSCRIPTIONS		
	Nombre de Reporting	Nombre total de Bulletins de souscription	Quantité de titres demandés
FIRST BANK	12	137	1 768 005
EDC	10	67	880 220
SG Cameroun	12	280	4 115 518
UBA	1	27	340 190
BICEC	12	108	726 035
FINANCIA Capital	0	0	0
CBC	6	14	84 510
BGFI	5	14	204 260
CENAINVEST	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>58</b>	<b>647</b>	<b>8 118 768</b>

Au total, 647 bulletins de souscription portant sur **8 118 768 obligations**, soit **81 187 680 000** (quatre-vingt-un milliards cent quatre-vingt-sept millions six cent quatre-vingt mille) FCFA ont été collectés par les Etablissements Placeurs.

La Commission constate par la suite que les PSI membres du syndicat de prise ferme ont transmis chacun deux bulletins de souscription pour compte propre, le premier correspondant à la prise ferme contractuelle décaissée en début des souscriptions et le second aux sommes conservées dans les bilans de ces PSI à la clôture de la période des souscriptions, selon la répartition ci-après :

PSI	BULLETIN DE PRISE FERME (en FCFA)	BULLETIN A LA CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS (en FCFA)
FIRST BANK	30 000 000 000	30 000 000 000
EDC	22 000 000 000	22 000 000 000
SG Cameroun	30 000 000 000	15 000 000 000
UBA	10 000 000 000	7 000 000 000
BICEC	5 000 000 000	5 000 000 000
CBC	10 000 000 000	10 000 000 000
BGFI	5 000 000 000	2 957 400 000
<b>TOTAL</b>	<b>112 000 000 000</b>	<b>91 957 400 000</b>

La Commission de Dépouillement a alors procédé au calcul des appels de marge en faveur de l'émetteur afin d'être en mesure d'évaluer les sommes effectivement collectées au terme de la période de souscription et donc l'étendue des souscriptions de l'emprunt.

Après péréquation des prises fermes, il ressort que 6 114 508 titres ont été placés auprès des investisseurs, représentant 61 145 080 000 (soixante-un milliards cent quarante-cinq millions quatre-vingt mille) FCFA, soit un volume total de souscriptions de 17 314 508 titres correspondant à une levée totale de fonds pour cet emprunt se hissant à 173 145 080 000 (cent soixante-treize milliards cent quarante-cinq millions quatre-vingt mille) FCFA. L'emprunt 2016 de l'Etat du Cameroun aura ainsi été sursouscrit à hauteur de **115,43%**.

Le tableau ci-dessous détermine le montant des sommes levées par l'emprunt « **ECMR 5,5% net 2016-2021** ».

Syndicat de placement	Souscriptions Clients	Souscriptions du Syndicat	Montant Total Levé
FIRST BANK	17 680 350 000	30 000 000 000	47 680 350 000
EDC	8 820 200 000	22 000 000 000	30 820 200 000
SG Cameroun	41 155 180 000	15 000 000 000	56 155 180 000
UBA	3 401 900 000	7 000 000 000	10 401 900 000
BICEC	7 260 350 000	5 000 000 000	12 260 350 000
CBC	845 100 000	10 000 000 000	10 845 100 000
BGFI	2 042 600 000	2 957 400 000	5 000 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>81 187 680 000</b>	<b>91 957 400 000</b>	<b>173 145 080 000</b>

Les statistiques de ce tableau confirment que l'emprunt de l'Etat du Cameroun dénommé « **ECMR 5,5% net 2016-2021** » a été sursouscrit à hauteur de **115,43%**. En clair cet emprunt donne la possibilité à l'Etat du Cameroun de lever sur le marché financier **173 145 080 000 (cent soixante-treize milliards cent quarante-cinq millions quatre-vingt mille) FCFA**, correspondant aux **112 000 000 000 FCFA** de prise ferme collectés en début de la période des souscriptions auxquels on ajouterait **61 145 080 000 FCFA** supplémentaires venant des personnes physiques et morales diverses.





**RESULTAT DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DE L'ETAT DU CAMEROUN DENOMME «ECMR 5,5% NET 2016-2021»**

Le Consortium ayant présenté aux membres de la commission de dépouillement les instructions de l'émetteur qui a préféré plafonner la levée de fonds au montant de 165 000 000 000 FCFA ainsi que l'autorisation accordée par la Commission des Marchés Financiers (CMF) à cette demande de surallocation plafonnée de l'émetteur, les allocations de sursouscriptions se sont opérées à titre réductible.

Conformément aux dispositions de la Note d'Information relatives aux modalités d'allocation des titres, la procédure d'allocation a ainsi respecté la règle suivante :

Les personnes physiques ainsi que les personnes morales non bancaires ont été intégralement servies en priorité des quantités demandées. L'allocation des titres restants aux banques ne faisant pas partie du syndicat de prise ferme, s'est faite au prorata, sur la base d'un taux d'allocation de 39,7% déterminé par la **Commission de Dépouillement**.

**REPARTITION DES TITRES DEMANDES PAR CATEGORIES ET PAYS DE RESIDENCE**

**Synthèse de la demande par catégories de souscripteurs**

Catégorie de souscripteurs	Quantité de titres demandés	Montant
Personnes physiques	1 685 178	16 851 780 000
Personnes morales non bancaires	4 383 590	43 835 900 000
Etablissements bancaires	11 245 740	112 457 400 000
<b>TOTAL</b>	<b>17 314 508</b>	<b>173 145 080 000</b>

**Synthèse de la demande par résidence des souscripteurs**

Pays	Nombre	Montant
Cameroun	638	154 850 080 000
Congo	2	10 250 000 000
Gabon	1	3 000 000
Côte D'Ivoire	1	5 000 000
France	1	3 000 000
Guinée Equatoriale	1	8 000 000 000
Japon	1	2 000 000
Usa	1	15 000 000
Ethiopie	1	20 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>647</b>	<b>173 145 080 000</b>

**ALLOCATION DES TITRES**

L'allocation définitive des titres, objet de l'appel public à l'épargne de l'Etat du Cameroun « **ECMR 5,5% net 2016-2021** » se présente comme suit :

**1. Première catégorie d'allocations : Priorité accordée aux personnes physiques et personnes morales non bancaires**

Souscripteurs	Quantité de titres alloués	Pourcentage
Personnes physiques et Personnes morales non bancaires	6 068 768	100%

**2. Deuxième catégorie d'allocations : Priorité accordée aux membres du syndicat de prise ferme**

Souscripteurs	Quantité de titres alloués	Pourcentage
Syndicat de Prise Ferme	9 195 740	100%

**3. Troisième catégorie d'allocations : Répartition égalitaire entre les établissements bancaires hors syndicat de prise ferme**

Principe de la répartition égalitaire : le ratio des titres restants à allouer (1 235 492) sur le total demandé par les banques (2 050 000) est égal à **60,3%**.

Souscripteurs	Quantité de titres alloués	Pourcentage
Etablissements bancaires	1 235 492	60,3%

**SYNTHESE DE L'ALLOCATION PAR CATEGORIES DE SOUSCRIPTEURS**

Catégorie de souscripteurs	Quantité de titres alloués	Montant
Personnes physiques	1 685 178	16 851 780 000
Personnes morales non bancaires	4 383 590	43 835 900 000
Etablissements bancaires	10 431 232	104 312 320 000
<b>TOTAL</b>	<b>16 500 000</b>	<b>165 000 000 000</b>

**SYNTHESE DE L'ALLOCATION DES TITRES PAR PSI**

PSI PLACEURS	Nombre de souscripteurs	Quantités souscrites	Quantités allouées	Montant (FCFA)
FIRST BANK	137	4 768 035	4 768 035	47 680 360 000
SG CAMEROUN	290	5 615 518	4 900 340	49 003 400 000
EDC	67	3 080 220	2 980 890	29 808 900 000
BICEC	108	1 226 035	1 226 035	12 260 350 000
BGFI	14	500 000	500 000	5 000 000 000
CBC	14	1 084 510	1 084 510	10 845 100 000
UBA	27	1 040 190	1 040 190	10 401 900 000
FINANCIA CAPITAL	-	-	-	-
CENAINVEST	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>647</b>	<b>17 314 508</b>	<b>16 500 000</b>	<b>165 000 000 000</b>

**EN CONCLUSION**

La Communauté des Investisseurs est donc informée que les personnes physiques et les personnes morales non bancaires ont bénéficié de l'intégralité des quantités de titres auxquelles elles ont souscrit durant la période de souscription. Seules les souscriptions des banques non membres du syndicat de prise ferme ont été réduites par la Commission de Dépouillement conformément au ratio précité.

La Commission de Dépouillement fixe la date de jouissance de l'emprunt de l'Etat du Cameroun dénommé « **ECMR 5,5% net 2016-2021** » au 17 Octobre 2016.

Chaque investisseur devra prendre attache avec son Prestataire de Services d'Investissement (PSI) pour plus amples informations.

