

LES ATTRAITS DE L'OPÉRATION

Un émetteur de qualité, diversifié, profitable et avec de bonnes perspectives

Nourmony Holding SA est un groupe pluridisciplinaire avec l'ambition d'être parmi les 500 premières entreprises du continent africain. Avec un positionnement axé sur l'Afrique de l'Ouest, le groupe a affiché un taux de croissance à deux chiffres ses dernières années, et son expansion devrait s'accélérer d'ici 2030 avec les implantations sous régionales en cours de réalisation.

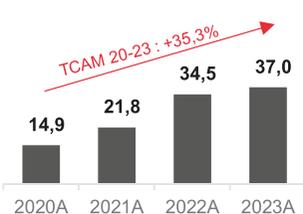
- Un émetteur évoluant dans des secteurs variés, stratégiques, prioritaires et avec de solides positions sur le marché ivoirien jouissant d'une bonne croissance

- o Un groupe diversifié, holding de plusieurs entreprises évoluant dans des secteurs résilients tels que la distribution d'engins BTP, de camions et d'automobile, la location d'engins BTP, l'exploitation de carrières, la production de bétons manufacturés, la santé, etc.

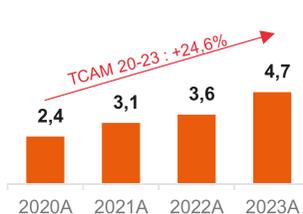
- o Un acteur opérant dans des secteurs caractérisés par des barrières à l'entrée fortement capitalistiques, nécessitant notamment l'obtention de licences d'exploitation pour certaines activités o Une entité avec des solides références en Côte d'Ivoire et qui détient à son actif des interventions dans des projets d'envergure tels que la réhabilitation du stade Félix Houphouët Boigny d'Abidjan, le stade de Bouaké, le tunnel d'Abobo, etc.

- o Le chiffre d'affaires consolidé de Nourmony Holding SA a enregistré une progression à deux chiffres entre 2020 et 2023, et ce, malgré le contexte de la pandémie de COVID-19, de la guerre en Ukraine et du conflit Israélo-palestinien affichant un taux de croissance annuel moyen de 35% sur cette période démontrant la capacité de résilience du groupe.

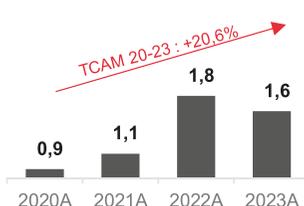
Chiffre d'Affaires - Mrds FCFA



EBITDA - Mrds FCFA



Résultat Net - Mrds FCFA



bond.nourmony.com



"Dynamisons nos PME avec des financements solides et innovants."

Emprunt Obligataire par Appel Public à l'Épargne : 2024 - 2029

Montant de l'opération : **20 000 000 000 FCFA**

Prix d'émission unitaire
10 000 FCFA
Période de souscription
du **03 au 28**
février 2025

Notation
Investment Grade
Garantie
FSA
(Confort Additionnel)*

Taux Brut
7,25%



* Garantie à première demande du FSA à hauteur de 85% du capital et mise en place d'un compte séquestre représentant 15% du capital

Arrangeur et chef de file

Garantie à 1^{ère} demande

Notation financière : Investment Grade



AN AFFILIATE OF MOODY'S

L'opération a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF - UMOA) sous le visa N° EOP / 24-29

Syndicat de placement

BENIN : Africa Bourse, AGI, BIC Financial Services, SGI Benin, United Capital for Africa / **BURKINA FASO** : Coris Bourse, SAI2F, Image Finances Internationales, SBIF / **CÔTE D'IVOIRE** : Africaine de Bourse, Atlantique Finances, ASWA, BICI Bourse, BNI Finances, BOA Capital Securities, BRIDGE Securities, EDC Investment Corporation, GEK Capital, Hudson & CIE, MAC-AFRICAN-SGI, Matha Securities, NSIA Finance, Oragroup Securities, Phoenix Capital Management, Sirius Capital, SG - CSWA / **MALI** : CIFA Bourse, SGI Mali, Global Capital, CIFA Bourse / **NIGER** : SGI Niger / **SENEGAL** : ABCO Bourse, CGF Bourse, Everest Finance, Impaxis Securities, Finance Gestion et Intermédiation, Invictus Capital Finance / **TOGO** : SGI Togo

CONTEXTE ET SYNTHÈSE DE L'OPÉRATION

Constituée en 2018 afin de regrouper les sociétés du groupe, Nourmony Holding est la structure mère de plusieurs sociétés opérant dans divers secteurs du paysage économique ivoirien dont : la distribution d'engins BTP, de camions et d'automobile, la location d'engins BTP en qualité de sous-traitant minier, l'exploitation de carrières, la production de Bétons manufacturés, la santé, etc.

Les domaines d'intervention des sociétés existantes entraînent une synergie entre les filiales au travers d'une intégration horizontale entre elles et harmonisée par la holding, d'où la création de Nourmony Holding afin de fédérer le groupe.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, Nourmony Holding a mandaté IMPAXIS afin de l'accompagner dans la structuration et la mobilisation de 20 milliards FCFA sur le marché financier régional pour soutenir le développement de ses filiales (l'« Opération »).

Nourmony Holding envisage de procéder à une émission conjointe et solidaire d'obligations en son nom propre et pour le compte des quatre (04) sociétés à savoir SAM Motors SA, 100% Béton SA, SOGECAR SA et CAM Equipement SA ci-après dénommée « Cluster ». L'emprunt obligataire conjoint a été validée et autorisée par les assemblées générales ordinaires (AGO) respectives des cinq (5) sociétés.

L'opération constitue un moyen avantageux de (i) mutualiser les coûts d'intervention sur le marché financier régional pour les sociétés du Cluster et (ii) une diversification de leurs sources de financement en complément du secteur bancaire.

Les ressources financières mobilisées à l'issue de l'Opération seront utilisées pour :

1- Le financement du programme des investissements (CAPEX) identifié pour chaque membre du Cluster dans le cadre du développement de leurs activités en Côte d'Ivoire et dans la région UEMOA

2- Le financement additionnel de leurs besoins en fonds de roulement (BFR) résultant de la croissance de l'activité des différentes sociétés. Ce financement se fera à travers la mise en place d'un « cash-collateral » sous la forme d'un dépôt à terme bancaire et/ou d'un portefeuille de titres financiers (« DAT ») géré par Nourmony Holding SA pour le compte du Cluster afin de négocier des lignes d'exploitation additionnelles avec les partenaires bancaires du Cluster



LES CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

Libellés	Caractéristiques
Numéro de visa AMF UMOA	• EOP / 24-29
Émetteur	• Nourmony Holding SA
Composition du Cluster	• SAM Motors SA, 100% Béton SA, CAM Equipement SA et SOGECAR SA
Dénomination	• "Nourmony Holding – 7,25% – 2024-2029"
Notation financière (Investment Grade)	<ul style="list-style-type: none"> • Nourmony Holding a fait l'objet d'un renouvellement de sa notation financière sur son échelle régionale par l'agence agréée GCR Ratings en novembre 2024 • Elle est notée BBB- (WU) à long terme avec une perspective stable et A3 (WU) à court terme
Sûretés	<ul style="list-style-type: none"> • Garantie à Première Demande émise par le Fonds de Solidarité Africain (« FSA ») et couvrant, à date d'émission, le principal de l'Emprunt Obligataire à hauteur de 85%, soit 17 Mrds FCFA pour la durée de l'amortissement dudit l'Emprunt Obligataire ; • Mise en place d'un Compte Séquestre (CS) représentant 15% principal de l'Emprunt Obligataire. Chaque Filiale est tenue du remboursement intégral de la Quote Part Alloué et reste solidaire du remboursement mutualisé en cas de non-paiement d'une échéance par une Filiale ; • Mise en place d'un Compte de Remboursement mensuel et le respect de covenants financiers durant toute la durée de vie de l'emprunt obligataire
Garant	• Fonds de Solidarité Africain (« FSA »)
Montant de l'émission	• 20 milliards FCFA
Taux d'intérêt	• 7,25% brut l'an
Durée de l'emprunt	• 5 ans, dont 1 an de différé
Type de placement	• Appel Public à l'Épargne
Objet de l'Opération	• Financement des Capex de chaque Filiale
Nature des titres	• Obligations
Rang des titres	• Senior / Pari Passu
Prix d'émission	• 10 000 FCFA
Valeur nominale	• 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	• 2 000 000 obligations
Forme des titres	<ul style="list-style-type: none"> • Les titres seront dématérialisés, inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées
Date de jouissance	<ul style="list-style-type: none"> • La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l'Émetteur dans les cinq (5) jours ouvrés suivant la date de clôture

Paiement des intérêts et remboursement du capital	<ul style="list-style-type: none"> • Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres • Le remboursement du capital sera semestriel, après 1 an de différé, soit deux semestres, à raison du paiement du huitième (1/8) du capital sur les 4 ans
Fiscalité	<ul style="list-style-type: none"> • Ces revenus sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans le pays de résidence de l'investisseur au moment du paiement des intérêts et du capital
Période de souscription	<ul style="list-style-type: none"> • La période de souscription est prévue du [03 au 28 février 2025]. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation de l'AMF-UMOA
Personnes concernées	<ul style="list-style-type: none"> • Les investisseurs personnes morales et physiques résidentes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le Marché Financier Régional
Liquidité des titres / Admissibilité au refinancement auprès de la BCEAO	<ul style="list-style-type: none"> • Les Obligations feront l'objet d'une demande d'admission au compartiment obligataire de la BRVM dans les deux (02) mois suivants la clôture de l'Opération • Les opérations secondaires se feront via les ordres introduits auprès des acteurs agréés par l'AMF-UMOA • Les Obligations feront l'objet d'une demande d'admissibilité aux guichets de refinancement de la BCEAO, dans les conditions fixées par le Comité de Politique Monétaire dans sa décision n°24/2013/CPM/BCEAO modifiant et complétant la décision n°397/12/2010 du 06 décembre 2010

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE
"NOURMONY HOLDING – 7,25% – 2024-2029"**

Périodes	Capital en début de période	Intérêts	Amortissement	Capital en fin de période	Semestrialités
1	20 000 000 000	725 000 000		20 000 000 000	725 000 000
2	20 000 000 000	725 000 000		20 000 000 000	725 000 000
3	20 000 000 000	725 000 000	2 500 000 000	17 500 000 000	3 225 000 000
4	17 500 000 000	634 375 000	2 500 000 000	15 000 000 000	3 134 375 000
5	15 000 000 000	543 750 000	2 500 000 000	12 500 000 000	3 043 750 000
6	12 500 000 000	453 125 000	2 500 000 000	10 000 000 000	2 953 125 000
7	10 000 000 000	362 500 000	2 500 000 000	7 500 000 000	2 862 500 000
8	7 500 000 000	271 875 000	2 500 000 000	5 000 000 000	2 771 875 000
9	5 000 000 000	181 250 000	2 500 000 000	2 500 000 000	2 681 250 000
10	2 500 000 000	90 625 000	2 500 000 000	0	2 590 625 000

4 712 500 000 20 000 000 000

24 712 500 000