

## RAPPORT DE CLÔTURE

Introduction en Bourse de BGFI Holding Corporation

**Saisissez une opportunité unique  
de créer de la valeur durable  
à nos côtés.**

10%

DU CAPITAL

Prix de l'action :  
80 000 FCFA

Période de souscription :  
Du 10 Novembre au 24 Décembre 2025

Nombre d'actions :  
1 573 536

Montant de l'opération :  
125 882 880 000 FCFA

## SOMMAIRE

1. RAPPEL DU PROJET .....	3
a. Cadre et objectifs de l'opération .....	3
b. Rappel des caractéristiques de l'opération .....	3
2. DILIGENCES MISES EN ŒUVRE.....	4
a. Contexte .....	4
b. Diligences mises en œuvre.....	5
c. Constitution du Syndicat de placement .....	5
d. Autres acteurs impliqués .....	5
3. RESULTATS DU PLACEMENT A LA DATE DE CLOTURE .....	6
a. Niveau global de souscription.....	6
b. État des souscriptions par agent placeur .....	6
c. État des souscriptions par pays .....	7
d. Par catégorie d'investisseurs .....	7
4. ADMISSION A LA COTE DE LA BVMAC .....	7
5. TABLEAUX RECAPITULATIFS DE L'ACTIONNARIAT AVANT ET APRES-IPO .....	8
Répartition géographique de l'actionnariat avant et après IPO.....	9
ANNEXES.....	12

## 1. RAPPEL DU PROJET

### a. Cadre et objectifs de l'opération

Le 10 novembre 2025, BGFI Holding Corporation a procédé au lancement de son opération d'introduction en bourse (IPO) par cession d'actions nouvelles sur le Marché Financier de l'Afrique Centrale (MFAC). Cette émission visait à ouvrir 10% de son capital aux investisseurs institutionnels (personnes physiques et morales) et privés.

Cette opération d'IPO s'inscrit dans la stratégie de consolidation de sa structure financière, afin d'accompagner son plan de développement, conformément aux ambitions de son nouveau **Projet d'Entreprise 2026 – 2030** dénommé « **BGFI 30** ».

Conformément aux dispositions réglementaires régissant les opérations d'Appel Public à l'Epargne (APE), la présente émission a été enregistrée auprès de la **Commission de Surveillance du Marché Financier de l'Afrique Centrale (COSUMAF)**.

### b. Rappel des caractéristiques de l'opération

EMETTEUR	BGFI Holding Corporation S.A, Groupe Financier International multi-métiers, Leader en zone CEMAC.
FORME JURIDIQUE	Société Anonyme avec Conseil d'Administration
NATURE DE L'OPERATION	Emission d'actions nouvelles par Appel Public à l'Epargne
OBJET DE L'OPERATION	Financement de la croissance du Groupe et Renforcement des Fonds propres des filiales.
NOMBRE DE TITRES	1 573 536 actions
FORME DES TITRES	Titres ordinaires, nominatifs, dématérialisés, inscrits auprès du Dépositaire Central Unique et tenus en compte auprès des sociétés de bourse agréées par la COSUMAF.
VALEUR NOMINALE	10 000 XAF
PRIME D'EMISSION	70 000 XAF
PRIX DE SOUSCRIPTION	80 000 XAF avec un minimum de 800 000 XAF soit 10 actions
MONTANT DE L'EMISSION	XAF 125 882 880 000
MONTANT COLLECTE A LA CLOTURE DE L'OPERATION	XAF 45.324.840.000
PERIODE DE SOUSCRIPTION INITIALE	Du 10/11/2025 au 24/12/2025
PERIODE DE PROROGATION	DU 24/12/2025 au 07/02/2026 (autorisation COSUMAF du 24 décembre 2025)
PERSONNES ELIGIBLES	Personnes Physiques et Morales de la zone CEMAC, ainsi que les Investisseurs Internationaux.
DROITS RATTACHÉS AUX ACTIONS NOUVELLEMENT ÉMISE	A la fin de la période de souscription, les résultats seront communiqués. Si la somme totale des souscriptions est inférieure au montant de l'émission, l'émetteur s'engage à maintenir l'émission à hauteur des sommes collectées. Dans le cas contraire, si la somme totale des souscriptions recueillies est supérieure au montant de l'émission, l'émetteur pourra :

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Soit demander une autorisation à la COSUMAF afin d'augmenter le montant de l'émission aux mêmes conditions figurant dans le présent document d'information ;</li> <li>• Soit procéder à une réduction des souscriptions pour se conformer au montant annoncé de l'émission.</li> </ul>
<b>MODE DE LIBERATION DES ACTIONS</b>	En numéraire
<b>LIBERATION DES ACTIONS</b>	Les actions à émettre seront entièrement libérées et libres de tout engagement
<b>REGLES D'ALLOCATION</b>	<p>A la fin de la période de souscription, les résultats seront communiqués. Si la somme totale des souscriptions est inférieure au montant de l'émission, l'émetteur s'engage à maintenir l'émission à hauteur des sommes collectées. Dans le cas contraire, si la somme totale des souscriptions recueillies est supérieure au montant de l'émission, l'émetteur pourra :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Soit demander une autorisation à la COSUMAF afin d'augmenter le montant de l'émission aux mêmes conditions figurant dans le présent document d'information ;</li> <li>• Soit procéder à une réduction des souscriptions pour se conformer au montant annoncé de l'émission.</li> </ul>
<b>MODE DE LEVEE DE FONDS</b>	Introduction en Bourse par Appel Public à l'Epargne via création d'actions nouvelles représentant 10% du capital social de BGFH Holding Corporation (BHC)
<b>ARRANGEUR - CHEF DE FILE</b>	<p>BGFHBourse est l'Arrangeur exclusif et Chef de File de l'opération.</p> <p>Boulevard de l'indépendance, 3ème étage Immeuble Odyssee</p> <p>B.P. : 2253 - Libreville / Gabon</p> <p>Tel : (+241) 11 79 67 10</p>
<b>DATE DE JOUISSANCE</b>	Les souscripteurs de la présente Introduction en Bourse seront éligibles aux dividendes à compter de l'exercice qui sera clôturé le 31 décembre 2025.
<b>FISCALITE</b>	<p>Les titres émis dans le cadre de cette opération seront soumis :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Au règlement n°14/07-UEAC-175-CM-15 portant institution d'un régime fiscal spécifique applicable aux opérations cotées à la BVMAC ;</li> <li>• A la fiscalité du pays de résidence de l'investisseur.</li> </ul>
<b>COTATION</b>	<p>Les actions, objet de la présente émission seront inscrites à la cote de la BVMAC dans les trente (30) jours qui suivent la clôture de l'opération.</p> <p>Le volume total des titres inscrits à la BVMAC correspondra à la totalité des souscriptions définitivement allouées aux placeurs.</p> <p>Les titres de BHC et des entités filles n'ont jamais été admis sur un marché hors CEMAC.</p>
<b>SYNDICAT DE PLACEMENT</b>	BGFHBourse, BGFHBank Gabon, BGFHBank Cameroun, BGFHBank Congo, BGFHBank GE, BGFHBank RCA, LCB Capital, HORUS Investment Capital, ESS Bourse, USCA, ASCA, CBC Bourse, CBT Bourse, l'Archer Capital, EDC, BANGE SV, DIGICAPITAL, AFRICA BRIGHT, CONTACTURER Capital, Société Générale Capital Securities, CCA Bourse, FINANZIA Capital, FEDHEN Capital, Elite Capital, BEM Securities, BEKO Capital Advisory, PCS.

## 2. DILIGENCES MISES EN ŒUVRE

### a. Contexte

L'opération s'est déroulée dans un environnement marqué par :

- Une évolution positive du secteur bancaire en Afrique centrale ;
- Une exigence accrue de transparence financière ;

- Une volonté des investisseurs régionaux de diversifier leur portefeuille vers des valeurs bancaires solides.

**b. Diligences mises en œuvre**

Conformément au mandat accordé aux conseils et intermédiaires financiers, les diligences suivantes ont été réalisées :

- Étude d'opportunité et validation du projet d'introduction en bourse ;
- Structuration de l'offre (OPV) ;
- Valorisation de BGFI Holding Corporation (méthodes : DCF, comparables boursiers) ;
- Rédaction de la note d'information et de la documentation réglementaire ;
- Réalisation des due diligences financières, juridiques et opérationnelles ;
- Mise en œuvre du plan de communication financière et roadshows investisseurs (Gabon, Cameroun, Congo et Guinée Equatoriale) ;
- Organisation du placement auprès des investisseurs ;
- Accompagnement dans les processus techniques d'admission à la cote.

**c. Constitution du Syndicat de placement**

Afin d'assurer la réussite commerciale de l'opération, les membres du syndicat de placement ci-dessus ont été sollicités afin de mobiliser leur réseau d'investisseurs :

Pays	Raison social	Rôle	Adresse	Contact
GABON	BGFIBourse SA	<b>Chef de File du Syndicat de placement</b>	Boulevard de l'Indépendance - 3ème étage Immeuble ODYSSEE - B.P. : 2253 - Libreville / GABON	(+241) 011 79 67 10
CAMEROUN	ESS BOURSE	<b>Agent Placeur</b>	Rue Victoria - Immeuble Victoria - 3ème étage - Bonanjo - B.P. : 5540 - Douala / CAMEROUN	(+237) 678 43 70 68
	AFG Capital	<b>Agent Placeur</b>	Akwa Boulevard de la Liberté 1112 Douala / CAMEROUN	(+241) 011 79 61 50
	EDC Investment Corporation	<b>Agent Placeur</b>	Siège Social : Imm activa étage 2, Akwa. BP : 582 Douala.	(+237) 233 43 13 60
	AFRICA BRIGHT	<b>Agent Placeur</b>	316, Rue Victoria - Bonanjo - 5ème étage Immeuble Victoria - 15451 - Douala / CAMEROUN	(+237) 233 43 06 24
	ELITE CAPITAL	<b>Agent Placeur</b>	2ème étage Immeuble ICON Résidence & Offices - Bastos - Yaoundé / Cameroun	(+237) 655 10 80 09
	FINANCIA CAPITAL	<b>Agent Placeur</b>	125, Ruede la Perousse - Bananjo - B.P. : 4593 - Douala / CAMEROUN	(+237) 696 42 42 42
CONGO	L'ARCHER	<b>Agent Placeur</b>	Boulevard Denis Sassou Nguesso, Immeuble AGC 10 <sup>e</sup> étage Brazzaville / République du CONGO	(+242) 05 554 89 89
	LCB CAPITAL	<b>Agent Placeur</b>	Avenue Amilcar cabral. B.P. : 2889 Brazzaville / CONGO	(+242) 05 310 11 57 /
GUINEE EQUATORIALE	BANGE Sociedad de Valores	<b>Agent Placeur</b>	Avenida de la Independencia, s/n - Malabo - GUINEE EQUATORIALE	(+240) 22 16 58 59
TCHAD	CBT Bourse	<b>Agent Placeur</b>	Avenue Maldom Bada Abbas. BP : 19 N'djamena / TCHAD	(+235) 22 52 28 29

**d. Autres acteurs impliqués**

- **Arrangeur Exclusif & Chef de file** : BGFIBourse
- **Conseils juridiques** : JURIDAF Gabon
- **Auditeurs** : Ernst & YOUNG
- **Agence de Communication** : AG PARTNERS

### 3. RESULTATS DU PLACEMENT A LA DATE DE CLOTURE

#### a. Niveau global de souscription

L'opération d'introduction en bourse de BGFH Holding Corporation a été Souscrite à hauteur de **45 324 840 000 FCFA**, soit un **taux de couverture de 36.01%** du montant initialement offert.

#### b. État des souscriptions par agent placeur

Agents placeurs	Montants perçus	Souscripteurs	% Placement
BGFIBourse	18 962 480 000	3 029	41,84%
BGFIBank CAM	6 601 360 000	1 015	14,62%
BGFIBank Congo	3 976 960 000	800	8,81%
BGFIBank Gabon	2 868 640 000	994	6,35%
BGFIBank GE	2 692 560 000	395	5,96%
Société Générale	1 550 240 000	176	3,43%
Elite Capital	1 536 720 000	123	3,40%
LCB Capital	1 424 240 000	33	3,15%
ASCA	769 920 000	78	1,70%
USCA	655 280 000	86	1,45%
EDC	628 400 000	75	1,39%
Africa Bright	624 800 000	157	1,38%
Contracturer	582 240 000	65	1,29%
L'Archer	430 960 000	137	0,95%
Almasi	268 800 000	85	0,60%
Afriland Bourse	226 320 000	36	0,50%
CBT Bourse	225 200 000	11	0,50%
Beko	224 960 000	40	0,50%
DiGi Capital	210 720 000	50	0,47%
Financia	189 360 000	54	0,42%
Fedhen	128 160 000	29	0,28%
BEMS	122 400 000	47	0,27%
AFG	112 880 000	36	0,25%
Bange	85 520 000	29	0,19%
Horus Investment Capital	62 640 000	19	0,14%
ESS	1 760 000	2	0,00%
<b>Montants demandés</b>	<b>45 324 840 000</b>	<b>7 601</b>	<b>100,00%</b>
<b>Taux de placement</b>	<b>36,01%</b>		

L'IPO a vu la participation de 22 sociétés de bourse sur les 26 que comptent l'association et aussi une très forte participation du réseau bancaire du groupe BGFIBank au Gabon, Cameroun, Congo et en Guinée Equatoriale.

c. État des souscriptions par pays

PAYS	Montant	Volume	%
Gabon	19 834 240 000	247 978	43,77%
Cameroun	14 500 960 000	181 262	31,99%
Congo	6 007 120 000	75 089	13,25%
Guinée Equatoriale	2 760 440 000	34 506	6,09%
Tchad	225 200 000	2 815	0,50%
République Centrafricaine	216 000 000	2 700	0,48%
Investisseurs hors zone	1 776 880 000	22 211	3,92%
<b>Total</b>	<b>45 324 840 000</b>	<b>566 561</b>	<b>100%</b>

Les investisseurs de la CEMAC représentent 96,08% du montant total levé avec le Gabon, le Cameroun et le Congo comme principaux souscripteurs.

d. Par catégorie d'investisseurs

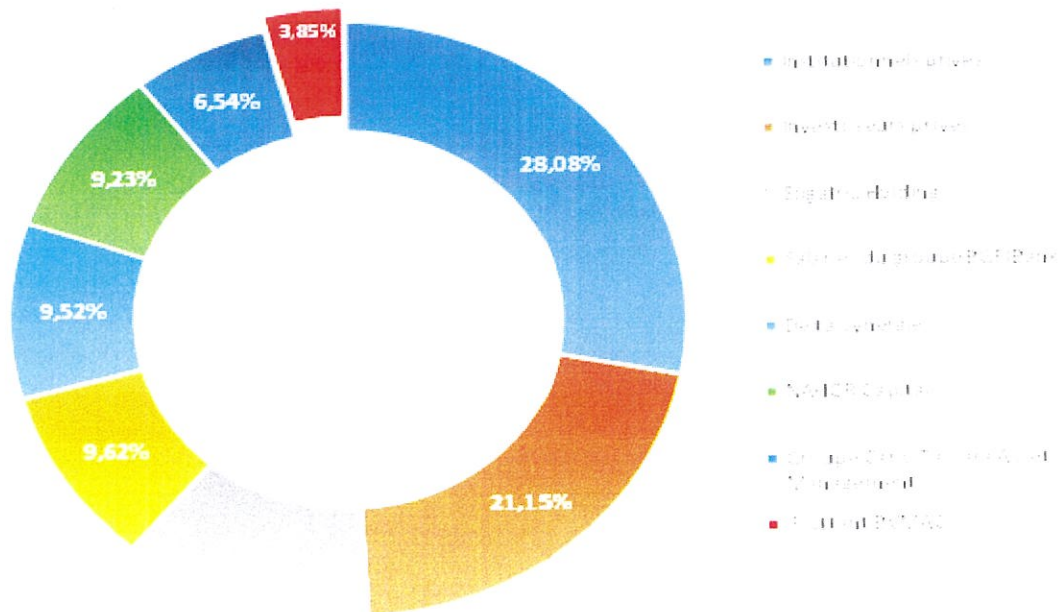
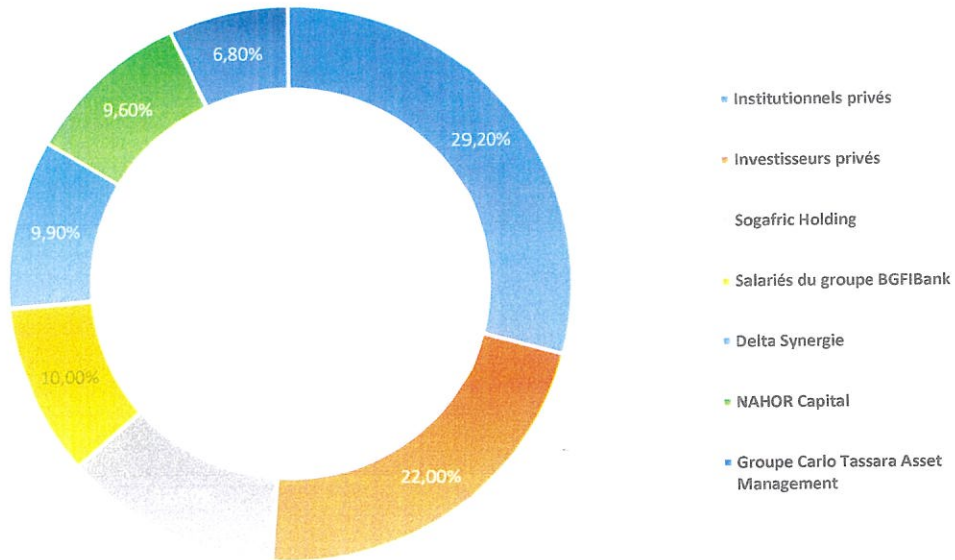
Catégorie d'investisseurs	Montant	Volume	%
Banques	0	0	0%
Caisse de prévoyance sociale	2 180 000 000	27 250	4,80%
Assurances	1 510 000 000	18 875	3,33%
Fonds d'investissement	832 640 000	10 408	1,83%
Personnes morales	8 484 600 000	106 058	18,71%
Personnes physiques	32 317 600 000	403 970	71,30%
<b>Total</b>	<b>45 324 840 000</b>	<b>566 561</b>	<b>100%</b>

Dans la grande majorité des opérations de notre marché financier (IPO ou emprunt obligataire) les investisseurs institutionnels ont toujours représenté entre 85 et 90% des souscripteurs avec une forte représentativité des secteurs bancaire et assurance. L'IPO de BGFI Holding Corporation a inversé la tendance avec une participation inédite et massive des personnes physiques avec un taux record levé de FCFA 32 milliards soit un taux de participation de 71,30%.

#### 4. ADMISSION A LA COTE DE LA BVMAC

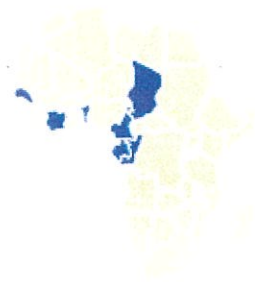
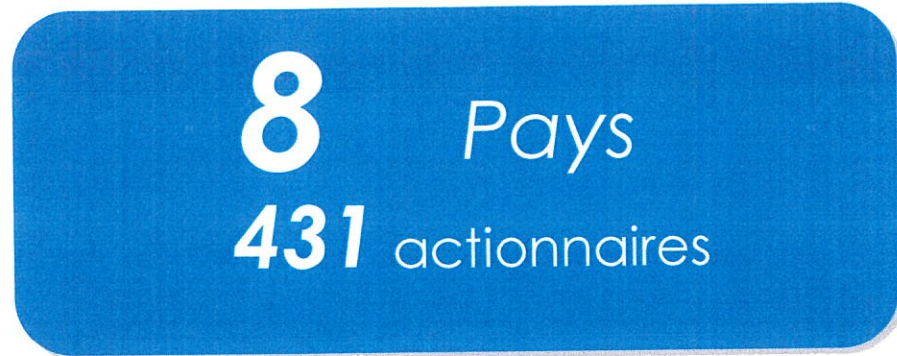
Conformément à l'article 180 du Règlement Général de la (COSUMAF), les actions BGFI Holding Corporation émises dans le cadre de la présente opération seront admises à la cote officielle de la Bourse des Valeurs Mobilières de l'Afrique Centrale (BVMAC) et prises en charge par le Dépositaire Central Unique, dans un délai de trente (30) jours calendaires, après la clôture des souscriptions.

5. TABLEAUX RECAPITULATIFS DE L'ACTIONNARIAT AVANT ET APRES-IPO



Répartition géographique de l'actionnariat avant et après IPO

Avant son introduction en Bourse, les actionnaires de BGFI Holding Corporation étaient au nombre de 431 répartis entre 8 pays. Au terme de l'émission, 7 601 nouveaux investisseurs issus de 24 pays font leur entrée, attestant ainsi de l'intérêt porté au premier groupe financier de la CEMAC.



Afrique :



Europe :



**GABON :**  
88,86 % → 383



**CONGO B :**  
2,32% → 10



**France**  
4,40 % → 19



**TCHAD :**  
0,23 % → 1



**CAMEROUN :**  
3,25 % → 14



**SENEGAL :**  
0,46 % → 2

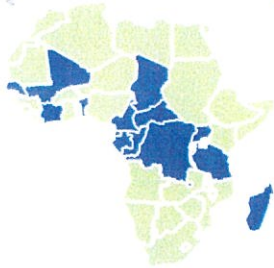


**COTE D'IVOIRE :**  
0,23 % → 1

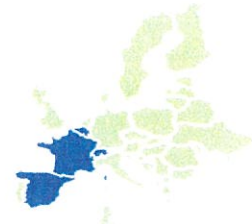


**Bénin :**  
0,23 % → 1


















**24** pays  
**7.601** actionnaires








**Afrique :** 7 538 nouveaux actionnaires



**Europe :** 51 nouveaux actionnaires

-  **GABON**  
53 % → 4 023
-  **CAMEROUN :**  
30 % → 2 238
-  **CONGO B :**  
13 % → 966
-  **GUINEE-EQ :**  
5,57 % → 424
-  **RCA :**  
3,55 % → 270
-  **RDC :**  
3 % → 229
-  **MALI :**  
0,01 % → 1
-  **ILE MAURICE**  
0,01 % → 1
-  **TANZANIE :**  
0,01 % → 1
-  **OUGANDA :**  
0,01 % → 1
-  **COTE D'IVOIRE :**  
2,51 % → 191
-  **MADAGASCAR :**  
1,57 % → 120
-  **SENEGAL :**  
1,47 % → 112
-  **Bénin :**  
1,05 % → 80
-  **SAO TOME :**  
0,42 % → 32
-  **TCHAD :**  
0,14 % → 11
-  **COMORES :**  
0,01 % → 1

-  **FRANCE :** 0,55 % → 42
-  **BELGIQUE :** 0,02 % → 2
-  **ESPAGNE :** 0,02 % → 2
-  **SUISSE :** 0,03 % → 3
-  **LUXEMBOURG :** 0,02 % → 2



**Amérique :** 12 nouveaux actionnaires

-  **USA :** 0,02 % → 2
-  **CANADA :** 0,13 % → 10

Fait à Libreville le 16 février 2026

**BGFIBourse** Arrangeur Exclusif et Chef de file



**Ulrich GAMBIGHA**

**Directeur Général**

