



# DAILY REVIEW

19 / 09 / 2025

## EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE « EOG 2025 A TRANCHES MULTIPLES 2 »



INVESTIR AUJOURD'HUI POUR BÂTIR L'AVENIR

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION DU  
15/09/2025 AU 12/12/2025

50

MILLIARDS  
DE FCFA

TRANCHE A

5,6 % MATURETÉ  
02 ANS

TRANCHE B

6 % MATURETÉ  
03 ANS

PRIX DE L'OBLIGATION  
10 000 F CFA



TRANSFORMATION DE L'ALUMINIUM :  
PROPARGO ET TROIS BANQUES  
LOCALES INJECTENT  
54,4 MILLIARDS DE FCFA  
DANS L'USINE DE PROALU SA

### CAMEROUN

« Le Premier Ministre camerounais, Joseph Dion Nguté, a présidé le 12 septembre 2025 à Douala la cérémonie conjointe de pose de la première pierre et de signature des conventions de financement de l'usine de transformation de l'aluminium de la société Proalu SA, filiale de Prometal Groupe, le leader de la transformation de l'acier en Afrique Centrale. Ce projet sera partiellement financé par un consortium de trois banques locales et Proparco. Au total, BGF Bank, Société Générale Cameroun, Afriland First Bank et la filiale de l'AFD dédiée au financement du secteur privé injecteront 54,4 milliards de FCFA dans ce projet. Cette enveloppe représente 61,8% du coût global du projet estimé à 88 milliards de FCFA.

Avec un financement de 15,55 milliards de FCFA, le groupe bancaire gabonais BGF, qui de bonnes sources a mis à contribution ses filiales en Afrique Centrale, injecte la plus grosse enveloppe dans le projet de construction du complexe industriel de Proalu SA. Proparco et la filiale locale du Français Société Générale, avec laquelle l'Etat du Cameroun a récemment conclu un accord de rachat, mettent chacun 15 milliards de FCFA dans le projet, contre 8,9 milliards de FCFA pour le Camerounais Afriland First Bank. Le complexe industriel en construction dans la zone industrielle de Bassa à Douala est la concrétisation du protocole d'accord d'investissement et du contrat commercial signés le 13 août 2024 entre Proalu SA et l'État du Cameroun. L'Etat était représenté par les Ministères de l'Industrie et du Commerce, d'une part, et d'autre part, par la Compagnie camerounaise de l'aluminium (Alucam). »

Source : Investir au Cameroun

<https://www.investiraucameroun.com/mines/1509-22454-transformation-de-l-aluminium-proparco-et-trois-banques-locales-injectent-54-4-milliards-fcfa-dans-l-usine-de-proalu-sa>

GABON : ENTRE OPTIMISME DU PNDC ET PRUDENCE DE LA BANQUE MONDIALE

Page 02

« DEPUIS LE RETOUR DE TRUMP, UNE SIMPLE DÉCLARATION SUFFIT POUR QUE L'ON PARLE D'ACCORD COMMERCIAL »

Page 02

L'ANZ AUSTRALIENNE DEVRA PAYER 160 MILLIONS DE DOLLARS POUR UN ACCORD SUR LES OBLIGATIONS ET DES VIOLATIONS DE CLIENTS

Page 02

CHIFFRES ET SITUATION DES MARCHES

Page 03 / 04 / 05

CALENDRIER HEBDOMADAIRE 15/09/2025-19/09/2025

Page 04



EMERALD  
SECURITIES SERVICES  
BOURSE

Immeuble Victoria - étage 2 & 3 - Rue Victoria  
BONANJO, B.P. : 5 540 Douala Cameroun • info@ess-capital.com • +237 233 43 11 58  
www.emraldsecuritiesservices.com



### GABON : ENTRE OPTIMISME DU PNDC ET PRUDENCE DE LA BANQUE MONDIALE

#### GABON

« Alors que la Banque mondiale table sur une croissance modeste de 2,9% en 2024, confirmant les limites structurelles de l'économie gabonaise, le gouvernement affiche, à travers le Plan national de croissance et de développement (PNCD) 2026-2030, une ambition de croissance à deux chiffres. Ce contraste illustre l'écart entre la prudence analytique des bailleurs et la volonté politique d'incarner la rupture de la V<sup>e</sup> République.

En juin 2025, la Banque mondiale rappelait que la richesse par habitant du Gabon a chuté de 34,7% entre 1995 et 2020, malgré un accroissement de 35% de la richesse nationale globale. Cette incapacité à transformer les ressources naturelles en actifs productifs durables témoigne d'un modèle économique encore trop dépendant du pétrole, et peu inclusif.

#### Des besoins massifs de financement

Le PNCD 2026-2030, estimé à 10 000 milliards de FCFA, prévoit de hisser le Gabon à une croissance annuelle à deux chiffres. »

Source : Gabon Media Time

<https://gabonmediatime.com/gabon-entre-optimisme-du-pncc-et-prudence-de-la-banque-mondiale/>



### « DEPUIS LE RETOUR DE TRUMP, UNE SIMPLE DÉCLARATION SUFFIT POUR QUE L'ON PARLE D'ACCORD COMMERCIAL »

JULIEN CHAISE ( PROFESSEUR DE DROIT)

#### USA

« Dans une tribune au « Monde », le professeur de droit Julien Chaise alerte sur la fragilisation du commerce mondial et des pratiques démocratiques, à l'heure où l'Union européenne s'inspire des méthodes états-uniennes pour afficher un accord transatlantique dénué de base juridique solide.

Les communiqués des institutions transatlantiques sont pleins de promesses : baisse de droits de douane sur certains produits, ouvertures de marchés et projets d'investissements considérables. Pour autant, ces annonces ne sont pas suivies d'effets dans les textes officiels. Aucun accord signé, aucun vote, aucune notification à l'Organisation mondiale du commerce (OMC).

Les responsables affirment qu'un document sera établi rapidement, qu'il viendra « en temps voulu », mais cette promesse reste théorique et aucune information à ce sujet n'a été rendue publique. Ce n'est pas un point de détail : cela traduit au contraire un tournant profond. Avant, les accords passaient par des négociations, des textes clairs, un cadre institutionnel, des votes. Désormais, une simple déclaration suffit pour que l'on parle d'accord. »

Source : Le Monde

[https://www.lemonde.fr/idees/article/2025/09/15/depuis-le-retour-de-trump-une-simple-declaration-suffit-pour-que-l-on-parle-d-accord-commercial\\_6641217\\_3232.html](https://www.lemonde.fr/idees/article/2025/09/15/depuis-le-retour-de-trump-une-simple-declaration-suffit-pour-que-l-on-parle-d-accord-commercial_6641217_3232.html)



### L'ANZ AUSTRALIENNE DEVRA PAYER 160 MILLIONS DE DOLLARS POUR UN ACCORD SUR LES OBLIGATIONS ET DES VIOLATIONS DE CLIENTS

#### AUSTRALIE

« Groupe ANZ (ANZ.AX), a accepté de payer 240 millions de dollars australiens (159,5 millions de dollars), soit les pénalités les plus importantes jamais infligées par le régulateur australien des entreprises à une seule entité, pour des défaillances systémiques allant d'un comportement « déraisonnable » dans un accord sur des obligations d'État à la facturation de clients décédés.

Les sanctions annoncées lundi constituent une étape inquiétante pour la quatrième plus grande banque d'Australie, qui a annoncé la semaine dernière 3 500 suppressions d'emplois alors que le nouveau PDG Nuno Matos cherche à améliorer la rentabilité d'un prêteur qui est déjà tenu de détenir plus de capital en réserve que ses pairs en partie à cause des retombées de l'accord obligataire. »

Source : Reuters

<https://www.reuters.com/business/finance/australias-anz-pay-160-million-over-bond-deal-customer-violations-2025-09-14/>



### CEMAC



La capitalisation boursière se maintient à 450 159 247 880 (quatre cent cinquante milliards cent cinquante-neuf millions deux cent quarante-sept mille huit cent quatre-vingts) FCFA, aussi le flottant demeure à 65 864 061 000 (soixante-cinq milliards huit cent soixante-quatre millions soixante-un mille).

Malgré les propositions d'achat et de vente pour les titres SAFACAM, SOCAPALM et SCG-Ré, aucune transaction n'a été effectuée car les prix à l'achat sont inférieurs aux prix à la Vente.

L'Indice « BVMAC All Share Index » reste stable de 1 017,13 points par rapport à son niveau de la veille.

Obligations	Valeur Nominale	18/09/2025	(J+3) 20/09/2025	+ Haut	+ Bas	Volume transigé
ALIOS 6,50% - 23/28	7 500,0	100,0	45,41	106,00	94,00	0
ALIOS 6,00% - 23/26	5 000,0	100,0	27,95	106,00	94,00	0
EOG 6,25% - 22/28	8 000,0	100,0	441,10	106,00	94,00	0
EOCG 6,25% - 21/26	3 166,67	95,0	103,31	100,70	89,30	0
ECMR 6,25% - 22/29	8 000,0	100,0	157,53	106,00	94,00	0
EOTD 6,5% - 22/27	7 500,0	100,0	351,27	106,00	94,00	0
ECMR 5,8% - 23/26	10 000,0	100,0	136,66	106,00	94,00	0
ECMR 6% - 23/27	10 000,0	100,0	141,37	106,00	94,00	0
ECMR 6,75% - 23/29	10 000,0	100,0	159,04	106,00	94,00	0
ECMR 7,25% - 23/31	9 900,0	99,0	170,82	104,94	93,06	0
EOG 6% - 21/26	2 487,0	99,5	43,15	105,47	93,53	0
BDEAC 6% - 22/29	10 000,0	100,0	429,04	106,00	94,00	0
BDEAC 5,45% - 20/27	6 000,0	100,0	232,93	106,00	94,00	0
BDEAC 5,6% - 21/28	8 000,0	98,50	347,35	104,41	92,59	0
BDEAC 6,20% 24/31	10 000,0	100,0	304,05	106,00	94,00	0
BDEAC 5,95% 24/29	10 000,0	98,50	391,79	104,41	92,59	0
BDEAC 4,70% 24/27	10 000,0	100,0	230,49	106,00	94,00	0

Actions	17/09/2025	+ Haut	+ Bas	Volume transigé
SOCAPALM	48 000	52 800	43 200	0
SEMC	49 000	53 900	44 100	0
SAFACAM	26 500	26 950	22 050	0
SGC-RE	21 500	23 650	19 350	0
BANGE	202 878	223 166	182 590	0
LA RÉGIONALE	42 000	46 200	37 800	0



### CEMAC

## CALENDRIER HEBDOMADAIRE 15/09/2025-19/09/2025

EMETTEURS	INSTRUMENTS	CODE D'EMISSION	TYPE D'OPERATIONS	MONTANTS (En CFA)	DATES DE VALEUR	DATES D'ECHEANCE
CONGO	OTA 2 ans	...	EMISSION PAR ADJUDICATION	15 000 000 000	18/09/2025	18/09/2027
CONGO	OTA 4 ans	...	EMISSION PAR ADJUDICATION	5 000 000 000	25/09/2025	25/09/2029
GABON	OTA 3 ans	...	EMISSION PAR ADJUDICATION	5 000 000 000 -7 000 000 000	12/09/2025	12/09/2028

### INTERNATIONAL

Le CAC 40 a terminé en légère baisse de 0,40%, à 7 786,98 points, dans un contexte d'attente de la décision de la Réserve fédérale américaine (Fed) sur ses taux directeurs. Les marchés sont restés prudents tout au long de la journée, avec une accentuation des pertes en fin de séance. BNP Paribas a été la plus forte baisse, reculant de 1,89% à 77,67 €. Ce repli fait suite à l'annonce de son plan stratégique visant un ROTE de 13% en 2028, malgré des objectifs de résultats nets ambitieux pour 2025.

La Bourse de New York a terminé en ordre contrasté mercredi, dans le sillage de la décision de la Réserve fédérale américaine (Fed) de réduire ses taux d'intérêt de 0,25 point ce qui beaucoup impacté l'indice Dow Jones qui progressé de 0,57 %, soit +260,42 points, pour clôturer à 46 018,32 points ; le S&P 500, plus représentatif du marché, a cédé 0,10 % à 6 600,35 points et le Nasdaq Composite a reculé de 0,32 %, terminant à 22 261,33 points.

La Fed a annoncé qu'elle poursuivrait une baisse progressive des taux au cours de l'année, en réponse aux inquiétudes croissantes concernant un affaiblissement du marché de l'emploi. Deux nouvelles réductions de 0,25 point sont envisagées d'ici la fin de l'année.

Lors de sa conférence de presse, Jerome Powell, président de la Fed, a souligné que les risques liés à l'emploi prenaient désormais le pas sur ceux liés à l'inflation, tout en précisant que cette dernière restait sous surveillance.

Selon les données de LSEG, cette baisse de taux était largement anticipée par les investisseurs.

"Jerome Powell a tempéré l'optimisme des marchés quant à une politique monétaire plus accommodante. Il a reconnu la faiblesse du marché du travail, tout en indiquant qu'une baisse plus marquée des taux ne serait envisagée qu'en cas de détérioration significative de la conjoncture," a commenté Michael Rosen, directeur des investissements chez Angeles Investments .

L'indice DAX 40 a terminé la séance en hausse de 0,13 %, à 23 359,18 points, après avoir évolué entre un plus haut intraday de 23 476,71 points et un plus bas de 23 284,67 points, illustrant une journée marquée par une volatilité modérée.

L'indice FTSE 100 a terminé la séance en hausse de 0,14 %, à 9 208,37 points, dans un contexte marqué par l'attente de la décision de la Réserve fédérale américaine (Fed) sur ses taux directeurs.

Malgré une baisse de 0,9 % la veille, les marchés londoniens ont montré une résilience notable, soutenus par l'anticipation d'un ton accommodant de la Fed. Les investisseurs sont restés prudents, scrutant également les données d'inflation britannique publiées le matin même, qui pourraient influencer la prochaine décision de la Banque d'Angleterre.

L'indice Shanghai Composite a clôturé en hausse de 0,37 %, à 3 876,34 points, après avoir évolué entre un plus haut intraday de 3 882,67 points et un plus bas de 3 848,95 points, témoignant d'une séance marquée par une volatilité modérée



	Indices 17/09/2025	Clôture (Boursorama)	+ Haut	- Bas	Var. vs veille
	CAC 40	7 786,98	7 846,09	7 777,96	-0,40%
	S&P 500	6 600,35	6 624,39	6 551,15	-0,10%
	DOW JONES	46 018,32	0,00	0,00	0,57%
	NASDAQ Composite	22 261,33	22 339,54	22 058,92	-0,32%
	DAX	23 359,18	23 476,71	23 284,67	0,13%
	FTSE 100	9 208,37	9 245,70	9 195,66	0,14%
	Nikkei 225	44 930,96	44 815,40	44 815,40	0,31%
	SHANGHAI COMPOSITE	3 876,34	3 882,67	3 848,95	+0,37%

[CAC 40 Cours Indice PX1, Cotation Bourse Euronext Paris - Boursorama](#)



### INTERNATIONAL

Le cours de l'or a légèrement reculé de 0,53 %, à 3 664,85 \$, malgré un environnement global favorable à ce type d'actif. Ce repli s'explique par une prise de bénéfices après une forte hausse récente, alimentée par les anticipations de baisse des taux par la Fed, qui renforcent l'attrait de l'or comme valeur refuge ; une demande accrue des banques centrales et des investisseurs institutionnels et des incertitudes géopolitiques persistantes (Ukraine, tensions commerciales).

Le cours du Brent a évolué en légère hausse le 17 septembre 2025, clôturant autour de 67,42 \$, après avoir gagné plus de 2 % depuis le début de la semaine. Cette dynamique haussière s'explique par une combinaison de facteurs géopolitiques, monétaires et techniques.

Les frappes ukrainiennes sur des infrastructures pétrolières russes se sont intensifiées, menaçant directement la capacité d'exportation de Moscou.

Des incendies dans des complexes de raffinage et la suspension du chargement de pétroliers ont accru les craintes de perturbations de l'approvisionnement mondial<sup>1</sup>. L'Union européenne prépare un 19<sup>e</sup> paquet de sanctions contre la Russie, ciblant potentiellement le secteur énergétique<sup>2</sup>.

Les marchés étaient dans l'attente de la baisse de taux de 25 points de base par la Réserve fédérale américaine.

Un assouplissement monétaire est généralement favorable au pétrole, car il stimule la croissance et affaiblit le dollar, rendant le brut plus accessible aux acheteurs non américains<sup>2</sup>.

Après trois séances de forte hausse, les cours ont montré des signes de surachat, entraînant une pause technique.

Les indicateurs de force relative suggèrent une correction saine, permettant au marché de consolider ses gains avant une éventuelle reprise haussière.

Le blé a clôturé à 5,20 \$ par boisseau, en hausse de 1,10 %, porté par une série de facteurs structurels et conjoncturels qui ont renforcé la demande et limité les perspectives d'offre. Le département de l'agriculture des États-Unis (USDA) a mis à jour ses prévisions pour la campagne 2025/2026 :

- Exportations américaines revues à la hausse (+25 millions de boisseaux), atteignant 900 millions, grâce à la demande pour le blé Hard Red Winter.
- Stocks finaux réduits à 844 millions de boisseaux, en dessous du niveau de l'année précédente.
- Le prix moyen à la ferme abaissé à 5,10 \$, ce qui reste compétitif sur le marché mondial<sup>1</sup>.

La production mondiale est projetée en hausse, notamment en Australie, Russie, UE, mais les exportations russes pourraient ralentir, ce qui soutient les prix américains alors que la consommation mondiale augmente, notamment pour l'alimentation animale, avec une demande accrue en Asie et en Afrique.

Le cacao a clôturé en baisse de 1,51 %, à 7 197,94 \$ la tonne, dans un contexte de forte volatilité et de déséquilibre entre offre et demande. Cette correction intervient après une période de flambée des prix, alimentée par plusieurs facteurs structurels et conjoncturels.

En Côte d'Ivoire, premier producteur mondial, la maladie de la pourriture brune se propage dans les zones centrales, aggravée par un temps frais et couvert.

Les précipitations inégales compliquent le séchage des fèves, ce qui affecte la qualité et la rentabilité des récoltes

La baisse du cacao le 17 septembre 2025 est le reflet d'un marché sous tension, où les risques climatiques, les régulations internationales, et la fragilité des stocks créent une instabilité persistante. Malgré la correction du jour, les perspectives restent haussières à moyen terme, tant que les problèmes structurels d'approvisionnement ne sont pas résolus.



Actif 17/09/2025	Cours (\$)	+ Haut	+ Bas	Var. journalière
Or (once)	3 664,85	3 695,25	3 666,89	-0.53%
Pétrole Brent	67,42	67,81	66,90	+0.64%
Blé (CBOT)	5,20	5,27	5,10	+1.10%
Cacao (ICE NY)	7 197,94	8 590,00	8 149,00	-1.51%

[Cours des matières premières, bourse matières premières - Boursorama](#)



### INTERNATIONAL

La paire EUR/USD reste stable autour de 1,1734, dans un contexte de divergence monétaire entre la BCE et la Fed. Alors que la Banque centrale européenne maintient une politique accommodante pour soutenir la croissance, la Réserve fédérale américaine conserve des taux élevés, renforçant l'attrait du dollar. L'euro peine à se redresser face à un billet vert soutenu par des données économiques solides et une inflation persistante aux États-Unis.

L'euro progresse légèrement face au yen, atteignant 172,97, porté par les anticipations d'une politique monétaire toujours ultra-accommodante de la Banque du Japon. Le yen reste sous pression, malgré des signaux d'un possible resserrement à venir. Les investisseurs privilégient les devises à rendement plus élevé, ce qui soutient l'euro dans cette configuration.

La paire EUR/CHF évolue à 0,9343, en légère hausse. Le franc suisse conserve son statut de valeur refuge, mais l'euro bénéficie d'un regain d'intérêt grâce à une stabilisation des marchés européens. Toutefois, les incertitudes géopolitiques et les tensions commerciales continuent de favoriser le franc, limitant le potentiel de hausse de l'euro.

L'euro reste stable face au dollar canadien, autour de 1,6231. Le recul du CAD s'explique par un ralentissement économique au Canada et des baisses de taux successives de la Banque du Canada. L'euro profite de cette faiblesse relative, malgré une dynamique interne peu favorable. Les marchés surveillent de près les prochaines données sur l'emploi et l'inflation canadienne.



Paire	Cours (spot) 17/07/2025	+ Haut	- Bas	Var. veille
EUR/USD	1,1734	1,1749	1,1701	0,00%
EUR/JPY	172,97	173	172,8	0,15%
EUR/CHF	0,9343	0,935	0,9335	0,07%
EUR/CAD	1,6231	1,6239	1,622	0,00%

EUR/XAF=655,957 F CFA

[Cours Euro Dollar, Prix Euro Dollar, Six - Forex 1 EUR/USD SPOT - Boursorama](#)



RÉPUBLIQUE DU GABON

# EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE « EOG 2025 A TRANCHES MULTIPLES 2 »



## INVESTIR AUJOURD'HUI POUR BÂTIR L'AVENIR

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION DU 15/09/2025 AU 12/12/2025

# 50 MILLIARDS DE FCFA

PRIX DE L'OBLIGATION  
10 000 F CFA

TRANCHE A

5,6 % MATURITÉ  
02 ANS

TRANCHE B

6 % MATURITÉ  
03 ANS

CO-ARRANGEURS



CO-CHEFS DE FILE



SYNDICAT DE PLACEMENT



Le Document d'Information de la présente opération est enregistré par la Commission de Surveillance du Marché Financier de l'Afrique Centrale sous le numéro COSUMAF-APE-03/25 du 03 juin 2025

