

OFFRE VOLONTAIRE DE RACHAT
SUIVIE DU RETRAIT DU MARCHE EURONEXT ACCESS D'EURONEXT PARIS
(anciennement Marché Libre)

(Article 5.2. 4) des Règles d'Euronext Access en date du 19 juin 2017)

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE PETRO IVOIRE

PRIX DE L'OFFRE : 355,60 € PAR ACTION

DUREE DE L'OFFRE : DU 10 OCTOBRE 2018 AU 13 NOVEMBRE 2018

TABLE DES MATIERES

1.	PRESENTATION DE L'OFFRE VOLONTAIRE DE RACHAT	3
1.1.	Contexte de l'Offre	3
1.2.	Caractéristiques de l'Offre.....	3
1.2.1.	Modalités de l'Offre	3
1.2.2.	Radiation d'Euronext Access.....	4
1.2.3.	Calendrier indicatif de l'Offre	4
1.2.4.	Position du Conseil d'administration de la Société	4
1.2.5.	Restrictions concernant l'Offre hors de France.....	4
2.	JUSTIFICATION DU PRIX DE L'OFFRE	5
2.1.	Le Prix de l'Offre est de 355,60 € par action.....	5
2.2.	Fonds propres	5
2.3.	Cours de bourse.....	5
3.	PRESENTATION DE LA SOCIETE	6
3.1.	Renseignements concernant la Société	6
3.2.	Activité.....	6
3.3.	Actionnariat.....	7
3.4.	Renseignements financiers.....	7
3.4.1.	Bilan : Période 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017	7
3.4.2.	Compte de résultat : Période 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017.....	8
4.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR	9
5.	DOCUMENTS MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC	10
6.	CONTACT	10

1. PRESENTATION DE L'OFFRE VOLONTAIRE DE RACHAT

En application de l'article 5.2, 4) des Règles d'Euronext Access en date du 19 juin 2017, AMETHIS AFRICA FINANCE LTD, agissant de concert avec WEST AFRICA EMERGING MARKETS GROWTH FUND (WAEMGF), Monsieur Mathieu KADIO-MOROKO, Madame Aïssata KADIO-MOROKO et Monsieur Sébastien KADIO-MOROKO (ci-après ensemble l'« *Initiateur* ») proposent aux actionnaires minoritaires de la société **PETRO IVOIRE**, société anonyme de droit ivoirien avec Conseil d'administration au capital un milliard six cent dix-neuf millions six cent quarante mille (1.619.640) Francs CFA, dont le siège social est situé à Abidjan (Côte d'Ivoire) 12 BP 737, Abidjan 12, Zone Industrielle du Vridi, Rue des pétroliers, immatriculée au Registre de Commerce et du Crédit Mobilier d'Abidjan sous le numéro CI-ABJ-1994B-175581 (ci-après la « *Société* ») d'acquérir au prix unitaire de 355,60 € la totalité de leurs actions (ci-après l'« *Offre* »).

1.1. Contexte de l'Offre

A la date du présent document, l'Initiateur détient 154.103 actions sur les 161.964 actions composant le capital de la société PETRO IVOIRE, soit 95,15 % du capital, et 100% des droits de vote.

Compte tenu du faible nombre d'actions Petro Ivoire actuellement admis à la négociation sur le marché Euronext Access Paris et du volume insignifiant des transactions qui ont lieu, il ne paraît plus opportun de maintenir l'admission de ces actions aux négociations sur ce marché.

L'Initiateur souhaite donc demander la radiation des actions de la Société du marché Euronext Access d'Euronext Paris (« *Euronext Access* »).

Le Conseil d'Administration de Petro Ivoire a été informé par l'Initiateur, ainsi que le prévoient les règles du marché Euronext Access, qu'il souhaite effectuer une offre volontaire de rachat des actions concernées afin de procéder à la radiation.

Le Conseil d'administration de Petro Ivoire, après en avoir délibéré, a approuvé, à l'unanimité, la proposition du Président de faire effectuer toutes démarches afin de procéder à l'offre volontaire de rachat puis au retrait de la cote d'Euronext Access Paris.

Un expert indépendant a été nommé afin de déterminer la valeur des actions en vue de de l'offre volontaire de rachat.

L'Initiateur demandera au terme de la période d'Offre (telle que décrite au §1.2.3 ci-après) à Euronext Paris, conformément à l'article 5.2 4) des Règles d'Euronext Access, le retrait de la négociation des actions de la Société inscrites sur Euronext Access.

1.2. Caractéristiques de l'Offre

1.2.1. Modalités de l'Offre

L'Offre porte sur **200** actions ordinaires, de catégorie « O », de la Société non détenues par l'Initiateur, étant précisé qu'à la date des présentes, il n'existe aucun instrument donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital social de la Société.

Les actions de la Société présentées à l'Offre devront être libres de tout nantissement ou gage et, d'une manière générale, ne devront faire l'objet d'aucune restriction concernant leur transfert en pleine propriété.

L'Offre sera ouverte sur le marché du 02 OCTOBRE 2018 au 05 NOVEMBRE 2018 inclus, soit pendant une durée de 25 jours de bourse. Les actions cédées dans le cadre de l'Offre feront l'objet d'une acquisition sur le marché. Ainsi AMETHIS AFRICA FINANCE LTD acquerra toutes les actions de la Société qui lui seront proposées, pendant la durée de l'Offre.

L'intermédiaire est LOUIS CAPITAL MARKETS UK, LLP, 4th Floor 130 Wood Street, London EC2V 6DL, UK (numéro d'intermédiaire : 4233). Les actionnaires devront se rapprocher de leur intermédiaire financier et passer un ordre de vente sur le marché.

Les actions de la Société qui n'auraient pas été présentées à l'Offre resteront à l'issue de celle-ci la propriété de leur détenteur mais seront retirées de la négociation d'Euronext Access.

1.2.2. Radiation d'Euronext Access

Dans la mesure où l'Initiateur détient d'ores et déjà une participation supérieure à 90% du capital et des droits de vote de la Société, l'Initiateur demandera à l'issue de l'Offre à Euronext Paris, conformément à l'article 5.2 4) des Règles d'Euronext Access, le retrait de la négociation des actions de la Société inscrites sur Euronext Access.

L'Initiateur attire l'attention des actionnaires sur l'absence totale de liquidité qui caractérisera l'action de la Société à la suite de la radiation d'Euronext Access.

1.2.3. Calendrier indicatif de l'Offre

10 octobre 2018	Ouverture de l'Offre pour une durée de 25 jours de bourse.
13 novembre 2018	Clôture de l'Offre.
19 novembre 2018	Publication de l'avis de résultat de l'Offre par Euronext Paris.
22 novembre 2018	Radiation des actions de la Société de la cote d'Euronext Access.

1.2.4. Position du Conseil d'administration de la Société

Lors de sa séance du 24 mai 2018, le Conseil d'administration de la Société a approuvé la présente Offre et la décision de demander à Euronext Paris le retrait de la négociation des actions de la Société d'Euronext Access à l'issue de l'Offre.

1.2.5. Restrictions concernant l'Offre hors de France

L'Offre est faite exclusivement en France. Les titulaires d'actions de la Société en dehors de la France ne peuvent pas participer à l'Offre sauf si le droit local auquel ils sont soumis le leur permet.

Le présent document d'information n'est pas destiné à être diffusé dans les autres pays que la France. La diffusion du présent document d'information faite dans le cadre de l'Offre peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. En conséquence, les personnes en possession du présent document d'information sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.

2. JUSTIFICATION DU PRIX DE L'OFFRE

2.1. Le Prix de l'Offre est de 355,60 € par action.

Conformément à l'article 5.2 4) des Règles d'Euronext Access, le prix retenu résulte d'un rapport d'évaluation effectué par un expert indépendant justifiant le prix proposé. Le rapport en date du 23 juillet 2018 est tenu à la disposition des autres actionnaires.

A toutes fins utiles, il est donné ci-dessous à titre de comparaison des éléments sur le niveau de fonds propres et sur le cours de bourse historique.

2.2. Fonds propres

Au 31 décembre 2017, les capitaux propres de la Société s'élevaient à 8.578.302 €, soit 52,96 € par action.

A titre de rappel, le capital social de la Société s'élève à un milliard six cent dix-neuf millions six cent quarante mille (1.619.640.000) Francs CFA, soit 2 469 125€, divisé en 161.964 actions de 10.000 Francs CFA, soit 15,24€ de valeur nominale.

2.3. Cours de bourse

Il est à noter qu'en raison de la très faible liquidité de l'action de la Société sur Euronext Access, le cours de bourse est une référence non pertinente.

A titre d'information, le cours le plus haut au cours des douze derniers mois s'établit à 198 € et le plus bas à 142,16 €.

3. PRESENTATION DE LA SOCIETE

3.1. Renseignements concernant la Société

Les actions de la Société sont admises aux négociations sur Euronext Access sous le code ISIN CI0000001020.

Le capital social de la Société s'élève à un milliard six cent dix-neuf millions six cent quarante mille (1.619.640) Francs CFA, soit 2.469.125€, divisé en 161.964 actions de 10.000 Francs CFA, soit 15,24€ de valeur nominale.

Le capital est réparti en actions de différentes catégories, soit :

- 7.696 actions ordinaires, numérotées de 1 à 7.696, ci-après dénommées « actions O » ;
- 56.611 actions de préférence dites de catégorie A ou « actions A », numérotées de A1 à A 56.611, dont les caractéristiques sont décrites dans les présents statuts ;
- 71.745 actions de préférence dites de catégorie B ou « actions B », numérotées de B1 à B 71.745, dont les caractéristiques sont décrites dans les présents statuts ;
- 25.912 actions de préférence dites de catégorie C ou « actions C », numérotées de C1 à C 25.912, dont les caractéristiques sont décrites dans les présents statuts.

3.2. Activité

Cotée sur Euronext Access, la Société a pour objet, directement ou indirectement en tous pays et plus particulièrement en REPUBLIQUE DE COTE D'IVOIRE :

- L'achat, la vente, la distribution de tous produits pétroliers, chimiques et dérivés, de tous accessoires et matériels automobiles ;
- La représentation, la commercialisation de toutes marchandises, matières et produits ;
- Et plus généralement toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières, immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ou à tous autres objets similaires ou connexes ;
- La participation de la société à toutes entreprises, groupements d'intérêts économiques ou sociétés ivoiriennes ou étrangères, créées ou à créer pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes, notamment aux entreprises, groupements et sociétés dont l'objet serait susceptible de concourir à la réalisation de l'objet social et ce par tous moyens, notamment par voie d'apport, de souscription ou d'achat d'actions, de parts sociales ou de parts bénéficiaires, de fusion, de société en participation, de groupement, d'alliance ou de commandite.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le chiffre d'affaires s'est élevé à 99.603.346.549 FCFA contre 87.996.563.186 FCFA au titre de l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 100.990.230.123 FCFA au titre de 2017 contre 91.337.313.274 FCFA pour 2016. Les charges d'exploitation se sont quant à elles élevées à 98.510.507.956 FCFA, contre 88.902.227.149 FCFA pour l'exercice précédent.

Il en résulte un résultat d'exploitation bénéficiaire de 2.479.722.167 FCFA contre un résultat d'exploitation également bénéficiaire de 2.435.086.125 FCFA sur l'exercice précédent.

Le résultat financier est déficitaire de - 1.878.659.091 FCFA contre un résultat déficitaire de - 1.967.534.295 FCFA au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel négatif s'élève à 20.748.610 FCFA contre un résultat exceptionnel de 21.364.428 FCFA au 31 décembre 2016. Le résultat net de l'exercice 2017 est de 413.154.692 FCFA, contre un résultat de 310.338.969 FCFA l'exercice précédent.

Le total du bilan au 31 décembre 2017 s'élève à 55.356.965.134 FCFA contre 51.285.618.225 FCFA au 31 décembre 2016.

3.3. Actionnariat

Le capital social de la Société est détenu à 95,15 % (95,15 % des droits de vote) par l'Initiateur. Le solde du capital social de la Société, est détenu par le public.

3.4. Renseignements financiers

3.4.1. Bilan : Période 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

Méthode de présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par le Système Comptable Ouest Africain (SYSCOA). Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation utilisées sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

Examen du bilan

A l'actif on peut noter les variations suivantes :

Actif immobilisé

	2016A		2017A		%
Actif Immobilisé	33 251 168 021	50 691 079 €	35 090 994 727	53 495 877 €	5,5%

Actif circulant

- La variation des stocks correspond à :

	2016A		2017A		%
Stocks	3 059 359 168	4 663 963 €	4 489 585 095	6 844 328 €	46,7%

- Les créances nettes hors groupe correspondent à :

	2016A	2017A	%

Créances nettes hors groupe	10 314 615 550	15 724 530 €	12 676 377 913	19 325 014 €	22,9%
-----------------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	-------

– Les créances nettes groupe correspondent :

	2016A		2017A		%
Créances nettes groupe	12 788 416 807	19 495 816 €	15 201 623 788	23 174 726 €	18,9%

Au passif, les variations sont les suivantes :

Capitaux propres

	2016A		2017A		%
Capitaux propres	5 407 868 345	8 244 242 €	5 626 997 497	8 578 302 €	4,1%

Dettes financières

	2016A		2017A		%
Dettes financières	21 385 356 523	32 601 766 €	20 159 343 100	30 732 720 €	-6%

Provisions pour risques et charges

	2016A		2017A		%
Provisions pour risques et charges	40 075 573	61 095 €	40 075 573	61 095 €	0,0%

3.4.2. Compte de résultat : Période 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

Produits d'exploitation

	2016A		2017A		%
Chiffre d'affaires	87 996 563 186	134 149 896 €	99 603 346 549	151 844 323 €	13,2%
Autres produits	3 340 750 088	5 092 941 €	1 386 883 574	2 114 290 €	-58,5%
Total produits Exploitation	91 337 313 274	139 242 836 €	100 990 230 123	153 958 613 €	10,6%

Charges d'exploitation

	2016A		2017A		%
Diverses charges d'exploitation	84 907 100 651	129 440 041 €	93 680 304 857	142 814 704 €	10,3%
Dotations aux amortissements	3 995 126 498	6 090 531 €	4 830 203 099	7 363 597 €	20,9%
Total Charges d'exploitation	88 902 227 149	135 530 572 €	98 510 507 956	150 178 301 €	10,8%

Résultat financier

– Le résultat financier résulte principalement des événements suivants :

	2016A		2017A		%
Charges financières	2 245 711 152	3 423 565 €	2 200 512 708	3 354 660 €	-2,0%
Produits financiers	278 176 857	424 078 €	321 853 617	490 663 €	15,7%
Résultat financier	- 1 967 534 295	-2 999 487 €	- 1 878 659 091	-2 863 997 €	-4,5%

4. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

AFRICA FINANCE LTD, Société (*private limited company*) de droit mauricien, titulaire d'une « Global Business Licence» de catégorie 1, numéro C112011192, dont le siège social est sis à St Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port-Louis, Ile Maurice, immatriculée au Registre des Sociétés à Maurice, sous le numéro 111660, représentée par Monsieur Jean-Thomas Lopez, dûment habilité à cet effet, (ci-après, « AAF »),

WEST AFRICA EMERGING MARKETS GROWTH FUND (WAEMGF), Société de droit mauricien, au capital de trente-huit millions cinq cent mille (38.500.000) Euros, domiciliée à l'Ile Maurice –**Abax Corporate Services Limited, 6^{ième} étage, Tour A, 1 Cybercity, Ebene**, immatriculée au Registre des Sociétés mauricien sous le numéro 94 942 C1/GBL, représentée par Monsieur Michel ABROGOUA, (ci-après, « WAEMGF »),

Monsieur Mathieu KADIO-MOROKO, né le 20 mars 1942 à Abengourou (Côte d'Ivoire), demeurant à Abidjan 12 BP 737, de nationalité ivoirienne et titulaire du passeport numéro 08AA29975 délivré le 02 12 2008 à ABIDJAN ;

Madame Aïssata KADIO-MOROKRO, née le 03 mai 1948 à Korogho, demeurant à 12 BP 737, de nationalité ivoirienne et titulaire du passeport numéro 08AA78660 délivré le 07 07 2009 à ABIDJAN ;

Monsieur Sébastien KADIO-MOROKO né le 21 avril 1981, à Cocody, Côte d'Ivoire, demeurant à 12 BP 737, Abidjan 12, de nationalité ivoirienne et titulaire du passeport n° 08AA63213, délivré le 15 avril 2009, à ABIDJAN ;

sont collectivement désignés « **L'Initiateur** » ;

Actionnaire	Nombre total d'actions	% du capital
Monsieur Mathieu KADIO-MOROKRO	51.977 Actions A	32,1%
Madame Aïssata KADIO-MOROKRO	3.797 Actions A	2,3%
Monsieur Sébastien KADIO-MOROKRO	672 Actions A	0,5%
AAF	71.745 Actions B	44,3%
WAEMGF	25.912 Actions C	16,0%
Autres actionnaires minoritaires	7.861 actions ordinaires	4,8%
Total	161.964 actions	100%

5. DOCUMENTS MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC

La Société et l'Initiateur tiennent directement à la disposition des actionnaires de la Société les derniers états financiers de la Société, le rapport d'évaluation effectué par un expert indépendant justifiant le prix proposé, l'actualisation de l'évaluation par l'expert indépendant ainsi que la présente note.

Les comptes sociaux de la Société, au titre de l'exercice 2017, peuvent être obtenus sans frais sur simple demande adressée à PetroIvoire SA Monsieur le Directeur Général.

La présente note est disponible sur le site internet : [_www.petroivoire.com](http://www.petroivoire.com)

6. CONTACT

PETRO IVOIRE : TEL + 225 21 75 88 89

ABIDJAN - ZONE INDUSTRIELLE DE VRIDI - 12 BP 737 ABIDJAN 12