



MOVIS COTE D'IVOIRE

SOCIETE ANONYME AVEC CONSEIL D'ADMINISTRATION

AU CAPITAL DE 4 178 125 000 FCFA

SIEGE SOCIAL : ABIDJAN VRIDI, ZONE INDUSTRIELLE,

RUE DES CONTENEURS - 01 B.P. 1569 ABIDJAN 01

NOTE D'INFORMATION

Relative à l'émission de 835 625 actions nouvelles dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien de Droit Préférentiel de Souscription

Nombre d'actions émises
835 625 titres

Prix de l'action
4 700 FCFA

Montant total
3 927 437 500 FCFA

Période de souscription indicative
du 24 mai au 25 juin 2019

Arrangeur –Chef de file



BICI BOURSE
GROUPE BNP PARIBAS

Syndicat de placement

ABCO BOURSE- AFRICA BOURSE- AFRICAINE DE BOURSE- AFRICAINE DE GESTION ET D'INTERMEDIATION- ATLANTIQUE FINANCE- BIBE FINANCE & SECURITIES- BICI BOURSE- BNI FINANCES- BOA CAPITAL SECURITIES- BRIDGE SECURITIES- BSIC CAPITAL- CGF BOURSE- CORIS BOURSE- EDC INVESTMENT CORPORATION- EVEREST FINANCE- HUDSON&CIE- IMPAXIS SECURITIES- MAC-AFR SGI TOGO - ICAN-SGI- NSIA FINANCE- SGI BENIN- SGI MALI- SGI NIGER-SIRUS CAPITAL FOR AFRICA- SOCIETE BURKINABE D'INTERMEDIATION FINANCIERE (SBIF)- SOGEBOURSE- UNITED CAPITAL FOR AFRICA - INVICTUS CAPITAL FINANCE - FINANCE GESTION ET INTERMEDIATION

Cette opération a été autorisée par le CREPMF, le 22/02/2019 sous le numéro N°OA/19-01

SOMMAIRE

ABREVIATIONS ET DEFINITIONS	5
AVERTISSEMENT	6
ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'INFORMATION.....	7
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	8
ATTESTATION DU CONSEIL JURIDIQUE.....	10
POLITIQUE D'INFORMATION.....	11
PARTIE I : PRESENTATION GENERALE DE L'EMETTEUR	12
I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL.....	12
II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR.....	13
II.1. Historique du capital social	13
II.2. Répartition du capital social	14
II.3. Capital détenu par les membres du Conseil d'administration.....	14
II.4. Actionnaires détenant individuellement 10% et plus du capital MOVIS CI	14
III. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE DE L'EMETTEUR	16
III.1. Conseil d'Administration.....	16
III.2. Comité de Direction.....	17
III.3. Organes de contrôle externe.	20
IV. MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR.....	20
V. NOTATION FINANCIERE DE MOVIS CI.....	22
PARTIE II : ACTIVITE DE L'EMETTEUR.....	23
I. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR.....	23
I.1. Historique de l'Emetteur	23
I.2. Activités de l'Emetteur	23
I.3. Quelques chiffres sur les performances	25
I.4. Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2017 par activité.....	28
I.5. Résultat au 31/12/2017	30
II. PRESENTATION DU GROUPE.....	31
II.1. Description sommaire des sociétés composant le Groupe	31
II.2. Schéma financier du Groupe : pourcentage de participation	35
II.3. Relation avec les sociétés du Groupe	36
PARTIE III : PRESENTATION DE L'OPERATION	40
I. Fiche synthétique des caractéristiques de l'opération.....	40
II. CONTEXTE ET RAISONS DE L'OPERATION	41
II.1. Autorisation	42
II.2. Réduction du capital à zéro	42
II.3. Augmentation du capital	42
II.4. Une deuxième réduction de capital.....	43
II.5. Situation des capitaux propres après l'opération.....	43

III.	Principales modalités de l'opération.....	44
III.1.	Nombre d'actions existantes : 835 625	44
III.2.	Nombre d'actions nouvelles à émettre : 835 625.	44
III.3.	Prix d'émission	44
III.4.	Pourcentage en capital et droit de vote que représentent les actions nouvelles.....	44
III.5.	Droit préférentiel de souscription (DPS).....	44
III.6.	Procédure de souscription	44
III.7.	Valeur théorique du droit préférentiel de souscription et de l'action MOVIS CI ex-droit.....	44
III.8.	Cotation du droit préférentiel de souscription	45
III.9.	Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription et période de négociation de droit préférentiel de souscription	45
III.10.	DPS/ Souscription à titre réductible.....	46
III.11.	Réallocation par le Conseil d'Administration des Actions Nouvelles non souscrites par l'exercice à titre irréductible des DPS	46
III.12.	Cotation des actions nouvelles	46
III.13.	Produit brut de l'émission.....	47
III.14.	Date de jouissance.....	47
III.15.	Période de souscription à l'augmentation de capital	47
IV.	Calendrier indicatif de l'opération	47
IV.1.	Syndicat de placement	49
IV.2.	Service financier	50
IV.3.	Modalités de souscription	50
IV.4.	Personnes concernées.....	50
IV.5.	Conditions de souscription	51
IV.6.	Règles d'allocation	51
V.	RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES ACTIONS NOUVELLES EMISES	51
V.1.	Nature et catégorie des actions nouvelles.....	51
V.2.	Droits attachés aux actions nouvelles	51
V.3.	Régime de cotation	51
V.4.	Forme des actions nouvelles	51
V.5.	Droit applicable et Tribunaux compétents	52
V.6.	Régime fiscal applicable	52
VI.	REPARTITION DU CAPITAL ET DILUTION	53
VI.1.	Répartition du capital social avant et après l'opération.....	53
VI.2.	Dilution.....	53
	PARTIE IV : SITUATION FINANCIERE DE L'EMETTEUR.....	55
I.	ANALYSE DES BILANS ET COMPTES DE RESULTAT SOCIAUX 2015, 2016 et 2017	56
I.1.	Performances de la société.....	56
I.2.	Situation financière et patrimoniale de la société.....	60
I.3.	Cash Flows de la société.....	63

I.4.	Engagements hors bilan au 31 décembre 2017	64
II.	ANALYSE DES BILANS ET COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES 2016 et 2017	65
II.1.	Performances consolidés de la société	65
II.2.	Situation financière et patrimoniale de la société.....	68
I.	EVOLUTION RECENTE	70
I.1.	Tableau d'activité et de résultats au 30 juin 2018	70
I.2.	Commentaires sur l'évolution de l'activité au 30 juin 2018	70
I.3.	Autres informations	71
I.4.	Tableau d'activité et de résultats au 30 septembre 2018	71
I.5.	Commentaires sur l'évolution de l'activité au 30 septembre 2018	71
I.6.	Engagements hors bilan au 30 septembre 2018.....	72
II.	PERSPECTIVES.....	73
II.1.	Réduction / Augmentation du capital.....	74
II.2.	Conditions d'exploitation	74
II.3.	Restructuration financière	74
II.4.	Impératifs commerciaux et développement.....	75
II.5.	Données prévisionnelles	75
	PARTIE VI : FACTEURS DE RISQUE	82
I.	Facteurs de risques liés à l'activité de l'émetteur	82
I.1.	Risque économique.....	82
I.2.	Risque de crédit et de contrepartie.....	82
I.3.	Risques de marché.....	83
I.4.	Risque opérationnel	83
II.	Facteurs de risques liés à l'Opération.....	83
II.1.	Risque de liquidité des titres	83
II.2.	Risque de marché	84
II.3.	Risque de dilution.....	84
III.	Faits exceptionnels, affaires contentieuses :.....	85
	Annexes.....	87

ABREVIATIONS ET DEFINITIONS

Armateur	: Propriétaire d'un navire qui l'arme pour son exploitation propre ou pour l'affréter.
BCEAO	: Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest
BICI BOURSE	: Société de Gestion et d'Intermédiation des BICI de l'UEMOA
BICICI	: Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire
BRVM	: Bourse Régionale des Valeurs Mobilières
CFA (ou XOF)	: Franc CFA (Franc de la Communauté Financière d'Afrique)
CREPMF	: Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers
DC/BR	: Dépositaire Central / Banque de Règlement
GIE	: Groupement d'Intérêt Economique
ID	: Impôt différé
Jour Ouvré	: Tout jour où les institutions bancaires à Abidjan sont ouvertes
MOVIS CI	: Nouvelle dénomination de l'Ex-SIVOM
MI	: MOVIS INTERNATIONAL, actionnaire Majoritaire de MOVIS CI
NDS	: Nile Dutch Shipping
OHADA	: Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires
PCHS	: Ports and Cargo Handling Services Ltd
PME	: Petites et Moyennes Entreprises
SGI	: Intermédiaires financiers (Société de Gestion et d'Intermédiation)
SIVOM	: Société Ivoirienne d'Opérations Maritimes (devenue MOVIS)
Slot	: Emplacement d'un conteneur dans un navire
TEUS	: Twenty équivalent units (Equivalent 20 pieds conteneurs)
UEMOA	: Union Economique et Monétaire Ouest Africaine
UPS	: United Parcel Services

AVERTISSEMENT

« L'octroi par le Conseil Régional de son visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers présentés, ni garantie ou certification de l'information diffusée. La note d'information donnant lieu à visa est établie sous la seule responsabilité de l'émetteur et le visa n'est attribué qu'après vérification que cette note d'information est complète et compréhensible et que les informations qu'elle contient sont pertinentes et cohérentes dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs ».

ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'INFORMATION

A notre connaissance, les données de la présente note d'information sont conformes à la réalité.

Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats, les risques et les perspectives de l'émetteur et sur les droits attachés aux titres offerts.

Elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Abidjan, le 5 février 2019.

Pour servir et valoir ce que de droit.

Régis DE OLIVEIRA
Directeur Général



MOVIS CI
Vridi, Zone Industrielle,
Rue des Conteneurs
01 B.P. 1569 Abidjan 01
Tél. : 21.21.86.00

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Immeuble ALPHA 2000
20ème étage - Rue Gourgas - Plateau
01 BP 1361 - Abidjan 01



Immeuble Longchamp
8ème étage - 2, Boulevard Roume - Plateau
01 BP.3989 Abidjan 01

MOVIS Côte d'Ivoire
C/o SIVOM-Côte d'Ivoire
Rue des conteneurs - Vridi
01 BP 1569 Abidjan 01

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la note d'information relative aux opérations sur le capital social

(Attestation présentée en application de la circulaire n°02-2010 du CREPMF relative au contenu de la note d'information des opérations financières sur le marché financier de l'UMOA)

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société MOVIS CI, nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières historiques contenues dans la Note d'information relative aux opérations sur le capital social. Nous avons effectué les diligences nécessaires conformément aux normes professionnelles et aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La Note d'Information a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations historiques qu'elle contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont essentiellement consisté à nous assurer de la concordance desdites informations portant sur la situation financière et les comptes sociaux et consolidés et à vérifier leur concordance avec les états financiers des exercices clos les 31 décembre 2015, 2016 et 2017 ayant fait l'objet d'un audit par nos soins. Notre opinion est détaillée dans les rapports des commissaires aux comptes desdits exercices disponibles au siège social de la société.

S'agissant des données prévisionnelles présentées dans cette Note d'Information à la PARTIE V, couvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2022, elles ont été établies sous la responsabilité de la Conseil d'administration. Nous rappelons que ces informations présentant par nature un caractère incertain, les réalisations pourraient, parfois de manière significative, différer des informations prévisionnelles présentées dans le cadre des opérations sur le capital social.

Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer une conclusion sur ces prévisions. Nous avons effectué notre examen selon les dispositions professionnelles applicables à la mission d'examen d'informations prévisionnelles. Nos diligences sur les données prévisionnelles de nature comptable et financière ont consisté à apprécier si les hypothèses retenues et décrites dans la note d'Information constituent une base acceptable à l'établissement de ces données et à vérifier la correcte traduction chiffrée de ces hypothèses.



Movis Côte d'Ivoire

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la note d'information relative aux opérations sur le capital social

Sur la base de nos diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières historiques données dans la Note d'Information.

En outre, sur la base de notre examen corroborant les hypothèses retenues, nous n'avons pas relevé de faits de nature à remettre en cause les hypothèses retenues pour établir les prévisions, étant précisé que nous ne pouvons apporter d'assurance sur leur réalisation.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la traduction chiffrée de ces hypothèses, sur le respect des principes d'établissement et de présentation applicables à ces prévisions et sur la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des états financiers annuels.

Abidjan, le 25 mars 2019

PricewaterhouseCoopers



Souleymane Soro
Expert-Comptable Diplômé

MAZARS COTE D'IVOIRE



Armand Fandohan
Expert-Comptable Diplômé

ATTESTATION DU CONSEIL JURIDIQUE



ATTESTATION DU CONSEIL JURIDIQUE

La présente opinion a pour objet de se prononcer sur la conformité et la légalité des modalités de recapitalisation arrêtées par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société MOVIS Côte d'Ivoire.

Nous avons, à cet égard, examiné tous documents, lois et textes réglementaires que nous avons jugé utiles, notamment :

- les dispositions de l'Acte uniforme relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE ;
- le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire en date du 26 juillet 2018 autorisant l'opération ;
- les statuts de ladite société.

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société MOVIS Côte d'Ivoire, en date du 26 juillet 2018, est intervenue en conformité de la loi et des règlements et l'opération, objet de la note d'information, est conforme aux résolutions qui y ont été régulièrement adoptées.

Par ailleurs, nous avons procédé à l'analyse des risques juridiques inhérents à l'activité de l'émetteur en examinant notamment les contrats et engagements que nous avons estimés avoir une incidence significative sur l'avenir dudit émetteur.

Cette analyse a fait l'objet d'un rapport qui a été remis à l'émetteur et au CREPMF.

Fait à Abidjan, le 5 février 2019,

Pour servir et valoir ce que de droit.

MONDON CONSEIL INTERNATIONAL
08 B.P. 1112 ABIDJAN 08
Tél. 20.30.00.82 / 20.30.00.87
FAX 20.21.37.76
Directeur du Département Juridique

Pacôme MONDON
MONDON CONSEIL INTERNATIONAL
08 B.P. 1112 ABIDJAN 08
Tél. 20.30.00.82 / 20.30.00.87
FAX 20.21.37.76
Associé

SARL au capital social de 10 000 000 FCFA - RCCM : CI-AGJ-2002-B-279780-29, Boulevard Clozel
08 BP 112 ABIDJAN 08 - Côte d'Ivoire - Tél.: +225 20 30 00 82 - 20 30 00 87 - Fax : +225 20 21 37 76
Email : contact@mondonconseil.com - www.mondonconseil.com

POLITIQUE D'INFORMATION

La politique d'information de MOVIS CI est assurée par :

Monsieur Régis DE OLIVEIRA
Directeur Général MOVIS CI

Monsieur Christophe MANCEAU
Directeur Administratif et Financier MOVIS International

Madame Sita SIDIBE
Directeur Financier MOVIS CI

Mademoiselle Christelle SIEFER
Responsable du Service Juridique MOVIS CI

MOVIS COTE D'IVOIRE
Zone Industrielle de Vridi
01 B.P. 1569 ABIDJAN 01
Tel : 21 21 86 00
Fax : 21 21 86 66

PARTIE I : PRESENTATION GENERALE DE L'EMETTEUR

I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

Dénomination sociale

MOVIS CÔTE D'IVOIRE, par abréviation « MOVIS CI »

Siège social et coordonnées

Vridi, Zone Industrielle, Rue des Conteneurs, 01 B.P. 1569 ABIDJAN 01

Tel : 21 21 86 00

Fax : 21 21 86 66

Forme juridique et nationalité

Société Anonyme avec Conseil d'Administration, de Droit Ivoirien.

Date de constitution et Durée

La durée de la société est fixée à quatre-vingt-dix-neuf (99) années à compter du 13 décembre 1972, sauf les cas de dissolution anticipée ou prorogation prévus par les statuts.

Numéro du registre du commerce

RCCM : CI-ABJ-1973-B-10268

Matricule fiscal et régime fiscal

Le matricule fiscal de MOVIS CI est le C.C. N° : 7300134 G.

Cette société est imposée au régime du réel normal.

Objet social

Selon l'article 2 des statuts, MOVIS CI a pour objet directement ou indirectement en tout pays et plus particulièrement en République de Côte d'Ivoire :

- toutes opérations d'agence maritime et aérienne, consignation de navires et d'aéronefs, transit, douane, commission, affrètement, manutention, acconage, magasinage, transports fluviaux, remorquage maritime et fluvial et généralement toutes opérations s'y rattachant ;
- l'achat, la vente, la construction, la réparation, l'exploitation de tous bâtiments de mer et de rivières ;
- l'entrepôt, la consignation et la représentation de toutes marchandises ;
- la gestion et l'administration de tous portefeuilles d'assurances et de réassurances.

La société pourra également prendre toutes participations dans toutes entreprises créées ou à créer, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes, notamment par voie d'apport, de souscription ou d'achat d'actions, de parts sociales ou de parts d'intérêts de fusion, d'association en participation, d'alliance ou de commandite.

Et d'une façon générale, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes.

Capital social actuel

Le capital social est fixé à la somme de quatre milliards cent soixante-dix-huit millions cent vingt-cinq mille (4 178 125 000) Francs CFA.

Il est divisé en huit cent trente-cinq mille six cent vingt-cinq (835 625) actions de cinq mille (5 000) Francs CFA chacune.

Lieux de consultation des documents juridiques relatifs à l'Emetteur

Siège social de l'Emetteur : Abidjan, Vridi, Zone Industrielle, Rue des Conteneurs, 01 B.P. 1569 Abidjan 01.

Liste des textes législatifs particuliers applicables à l'Emetteur

- Statuts
- Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du GIE

II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE L'EMETTEUR

Capital social : 4 178 125 000 FCFA
 Nombre d'actions : 835 625 actions
 Nominal : 5 000 FCFA
 Forme des actions : dématérialisée
 Catégorie : Ordinaire
 Libération : Intégrale

II.1. Historique du capital social

DATES A.G.	NATURE DE L'OPERATION	EVOLUTION EN CAPITAL			CAPITAL EN CIRCULATION		
		Montant Capital (en F CFA)	Nombre d'actions	Valeur Nominal (en F CFA)	Montant Capital (en F CFA)	Nombre d'actions	Valeur Nominal (en F CFA)
Statuts du 04/11/1972 (Constitution) & AG Constitutive du 13/12/1972	Capital initial	-	-	-	50 000 000	500	100 000
AGE du 20/06/1974	Augmentation de capital (apports en numéraire)	50 000 000	500	100 000	100 000 000	1 000	100 000
AGE du 12/07/1976	Augmentation de capital (incorporation de réserves)	100 000 000	1 000	100 000	200 000 000	2 000	100 000
AGM du 23/03/1979	Augmentation de capital (incorporation de réserves)	600 000 000	6 000	100 000	800 000 000	8 000	100 000
AGE du 13/03/1982	Augmentation de capital (incorporation de réserves)	400 000 000	4 000	100 000	1 200 000 000	12 000	100 000
AGE du 30/03/1985	Augmentation de capital (incorporation de réserves)	400 000 000	4 000	100 000	1 600 000 000	16 000	100 000
AGE du 04/09/1987	Augmentation de capital (incorporation de réserves)	400 000 000	4 000	100 000	2 000 000 000	20 000	100 000
AGE du 27/03/1996	Réduction de la valeur nominale de l'action	-	-	-	2 000 000 000	400 000	5 000
AGE du 28/08/2009	Réduction de capital (suppression d'actions)	- 1 657 500 000	- 331 500	5 000	342 500 000	68 500	5 000
AGE du 28/08/2009	Augmentation de capital (création d'actions nouvelles)	3 000 000 000	600 000	5 000	3 342 500 000	668 500	5 000
AGE du 11/06/2010	Augmentation de capital (apport en nature)	835 625 000	167 125	5 000	4 178 125 000	835 625	5 000

II.2. Répartition du capital social

A ce jour, la répartition du capital de MOVIS CI se présente comme suit :

N°	Actionnaires	Nombres d'actions	Valeur	%
1	MOVIS INTERNATIONAL	600 000	3 000 000 000	71,80
2	M. Marc MOUKARZEL	167 125	835 625 000	20
3	M. David BILLON	10 399	51 995 000	1,24
4	Mme Kada BILLON	120	600 000	0,01
5	Succession Hervé BILLON	120	600 000	0,01
6	Jean-Louis BILLON	120	600 000	0,01
7	Divers Actionnaires	57 741	288 705 000	6,91
	Total	835 625	4 178 125 000	100

II.3. Capital détenu par les membres du Conseil d'administration

La société MOVIS INTERNATIONAL, Messieurs David BILLON et Marc MOUKARZEL sont actionnaires et membres du Conseil d'Administration de MOVIS CI.

II.4. Actionnaires détenant individuellement 10% et plus du capital MOVIS CI

La société MOVIS INTERNATIONAL et Monsieur Marc MOUKARZEL sont les seuls actionnaires à détenir plus de 10% de participation dans le capital de MOVIS CI.

Présentation générale de MOVIS INTERNATIONAL

Dénomination sociale	: MOVIS INTERNATIONAL
Siège social et coordonnées	: 26 Quai CHARLES PASQUA 92300 Levallois Perret
Forme juridique	: Société Anonyme avec conseil d'administration
Date d'immatriculation et durée	: 04/12/2000, jusqu'au 12/2/2100
Capital social	: 9 309 592 Euros, représentés par 9 309 592 actions avec droit de vote, d'une valeur nominale d'un (1) euro.
Objet social	: MOVIS INTERNATIONAL a pour objet : Prises de participation directes ou indirectes par tous moyens, dans toutes entreprises, sociétés françaises ou étrangères par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscription d'action ou d'acquisition de titre droits ou biens sociaux, de fusion, d'alliances de commandites de sociétés en participation, de groupements d'intérêt économique ; ou autrement la gestion de ces participations prestations de services au profit de personnes physiques ou morales
Répartition de l'actionnariat	: Le capital est détenu à hauteur de 100% au bénéfice de la société SIVOM Belgique SA (appartenant à la Succession Feu Pierre BILLON).
Administrateurs	: - David BILLON - Pierre BILLON - Bernard LORHO - SIVOM Belgique SA - Jean-Louis BILLON

Activité de MOVIS INTERNATIONAL

MOVIS INTERNATIONAL est une société holding de participations dans des sociétés établies en Afrique (Burkina Faso, Cameroun, Côte d'Ivoire, Ghana, Libéria et le Tchad) dans le domaine de la logistique et du transport. Elle n'a pas d'activité opérationnelle, c'est une holding financière détenue à 100% par SIVOM Belgique SA.

Au 31/12/2017, le total du bilan s'élève à 9.041 K€ et le compte de résultat s'est clôturé par une perte de -8.462 K€.

Présentation de Monsieur Marc MOUKARZEL

Monsieur Marc MOUKARZEL avait la double qualité d'actionnaire unique et d'administrateur général de la société TRIDENT SHIPPING avant le rapprochement entre les sociétés MOVIS CI et TRIDENT SHIPPING.

Monsieur Marc MOUKARZEL a une riche expérience opérationnelle dans le domaine du transport. Il a démarré sa carrière, dans le secteur logistique et en particulier dans celui du transport, lors de la création de la société TRIDENT SHIPPING, dont il devint l'actionnaire unique et l'administrateur général en 2000.

En 2010, dans le but de procéder au rapprochement de leurs opérations respectives de manutention portuaire, logistique et transport, Monsieur Marc MOUKARZEL a apporté son expérience opérationnelle et l'intégralité du capital de la société TRIDENT SHIPPING (devenue désormais TRIDENT LOGISTICS en 2016), au profit de la société MOVIS CI, dans le cadre d'une augmentation de capital rémunérée par l'attribution d'actions de la société MOVIS CI.

Monsieur Marc MOUKARZEL a occupé, au sein de MOVIS CI, le poste de Directeur Général Adjoint en charge des Opérations jusqu'en 2012. Parallèlement, il a continué d'occuper le poste d'Administrateur Général de TRIDENT LOGISTICS, en charge la direction et de la gestion de ladite société, jusqu'en 2016.

Il est actionnaire de MOVIS CI.

III. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE DE L'EMETTEUR

III.1. Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Le Conseil d'Administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Il se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Le Conseil d'Administration de MOVIS CI se compose des membres suivants :

Nom et Prénoms	Fonction
Monsieur David BILLON	Président
Monsieur Pierre BILLON	Administrateur
Monsieur Marc MOUKARZEL	Administrateur
Madame Lucie BARRY TANNOUS	Administrateur
La société MOVIS INTERNATIONAL (Représentant Permanent : Monsieur Bernard LORHO)	Administrateur

Les administrateurs indépendants, à savoir les administrateurs non actionnaires, sont les suivants : Monsieur Pierre BILLON et Madame Lucie BARRY-TANNOUS.

Le Conseil d'Administration s'est doté d'un Comité d'Audit composé de deux (2) administrateurs non-salariés de la société et n'exerçant aucun mandat de Directeur Général ou de Directeur Général Adjoint au sein de la société. Les membres du Comité d'audit sont : Madame Lucie BARRY-TANNOUS et Monsieur Bernard LORHO.

Le Comité d'Audit a pour missions essentielles de :

- procéder à l'examen des comptes et s'assurer de la pertinence et de la permanence des méthodes comptables adoptées pour l'établissement des comptes consolidés et sociaux de la société ;
- assurer le suivi du processus d'élaboration de l'information financière ;
- assurer le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion de risques ;
- émettre un avis sur les commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'Assemblée Générale.

Le Comité d'Audit rend compte régulièrement au Conseil d'Administration de l'exercice des missions susmentionnées et l'informe sans délai de toute difficulté rencontrée.

III.2. Comité de Direction

Le Comité de Direction a pour mission essentielles :

- Pilotage des différentes activités concourant à l'objet social en général de la société ;
- Mise en œuvre du plan d'actions des axes stratégiques ;
- Revues des indicateurs financiers et suivi des actions correctives ;
- Suivi des décisions du Conseil d'Administration ;
- Lieu d'échanges et de réflexion sur la stratégie de la société et les questions d'intérêt général ;
- Revue des investissements et budgets.

Le Comité de Direction de MOVIS CI est composé de :

Nom et Prénoms	Fonction
Monsieur Régis DE OLIVEIRA	Directeur Général
Monsieur Christophe MANCEAU	Directeur Administratif et Financier
Madame Sita SIDIBE	Directeur Financier et Comptable
Monsieur Marcel OUATTARA	Directeur d'Exploitation
Monsieur Ahmed Faman DIARRA	Directeur des Ressources Humaines
Monsieur Koffi Gildas KLOUTSEY	Directeur Transport
Monsieur Armel KOUAFFOUE	Directeur Matériel et Infrastructures
Madame Myriam KOUASSI TEHUA	Directrice Commerciale
Monsieur Ibrahim KONATE TENAN	Directeur des Systèmes d'Information

Présentation des membres du Comité de Direction de MOVIS CI :

■ Monsieur Régis DE OLIVEIRA

Monsieur Régis DE OLIVEIRA a intégré MOVIS en février 2016, en qualité de Directeur des Opérations. Il a été promu au poste de Directeur Général de MOVIS CI depuis juin 2016, et plus récemment Directeur Général Groupe en avril 2018.

Il a pour rôle de définir la stratégie et mettre en œuvre la politique générale de l'entreprise, il décide de l'allocation des ressources et de l'organisation qui lui permettra de mener à bien sa mission. Il définit la stratégie commerciale et anticipe les mouvements de son marché. Il anime le CODIR et la gestion des budgets,...

Monsieur Régis DE OLIVEIRA cumule plus de vingt-cinq (25) années d'expérience dans le domaine du transport, du transit maritime et de la logistique.

Il a occupé de nombreux postes de direction dans différentes sociétés et pays suivants : BOLLORE (Chine/Afrique du sud/Mozambique/République Démocratique du Congo/Côte d'Ivoire) et MAERSK (France/Côte d'Ivoire).

Monsieur Régis DE OLIVEIRA est titulaire d'un Master en Finances et Audit (Ecole supérieure du Commerce Extérieur- Paris) et d'un Business Administration and Management (Ecole supérieure du Commerce Extérieur - Paris).

■ Monsieur Christophe MANCEAU

Monsieur Christophe Manceau a intégré MOVIS depuis janvier 2015 en qualité de Directeur Administratif et Financier Afrique de l'Ouest. Il a été promu au poste Directeur Général Adjoint Finances et Administration Groupe en avril 2018.

Monsieur Christophe Manceau a pour rôle d'élaborer un plan de financement, valider les budgets de trésorerie, suivre la situation de la trésorerie, rechercher le soutien des banques et garantir la fiabilité des comptes de l'entreprise au niveau du Groupe.

Il supervise également les départements suivants : DSI, Audit, Achats, Juridique et Qualité.

Il organise et assure le secrétariat du conseil d'administration, prépare les dossiers du comité de direction et traite, en délégation du Directeur Général, certains dossiers.

Monsieur Christophe Manceau cumule plus de dix-neuf (19) années d'expériences dans le domaine des finances, il a occupé de nombreux postes de direction dans différentes sociétés et pays suivants : BOUYGUES (France/Gabon/Congo) et SIEMENS (France).

Monsieur Christophe Manceau est titulaire d'un Mastère en Contrôle de Gestion et Audit – Toulouse Business School et d'une MSTCF.

■ Madame Sita SIDIBE

Madame Sita SIDIBE a intégré la compagnie depuis janvier 1999. Elle a occupé les postes de chef de service comptable, Directrice Administrative et Financière et aujourd'hui elle est depuis septembre 2012, Directrice Financière et Comptabilité pour la Côte d'Ivoire et plus récemment le Burkina Faso.

Madame Sita SIDIBE a pour mission d'élaborer un plan de financement de l'entreprise, valider les budgets de trésorerie, suivre la situation de la trésorerie, rechercher le soutien des banques, garantir la fiabilité des comptes de l'entreprise.

Madame Sita SIDIBE cumule plus de trente (30) années d'expériences dans le domaine financier.

Elle a notamment travaillé dans les sociétés suivantes : IRAN-SNCV, LABEL, SAPACI/CITOM et SIVOM.

Madame Sita SIDIBE est titulaire d'une MSTCF à la faculté des Sciences Economiques de l'Université nationale de Côte d'Ivoire.

■ Monsieur Marcel OUATTARA

Directeur Exploitation depuis septembre 2016, Monsieur Marcel OUATTARA a pour mission de mettre en place un plan stratégique, structurer les directions suivantes sous sa responsabilité : Transit Maritime et Aérien, Supply chain, Acconage,...

Il doit élaborer et atteindre les objectifs budgétaires financiers et opérationnels.

Monsieur Marcel OUATTARA a cumulé onze (11) années d'expérience dans le domaine du Transport et du Maritime.

Il a notamment travaillé dans les sociétés suivantes : Maersk Line, Glencore et Trident Shipping.

Monsieur Marcel OUATTARA a un diplôme d'Ingénierie commerciale spécialisé dans le marketing et les stratégies commerciales ECG (Côte d'Ivoire). Il prépare actuellement un Exécutive MBA à l'institut français de gestion.

■ Monsieur Ahmed Faman DIARRA

Directeur des Ressources Humaines Groupe depuis avril 2018, Monsieur Ahmed Diarra a pour mission de mettre en place une politique RH Groupe, instaurer le dialogue social, élaborer un plan de carrière et gestion des compétences, établir le plan de formation, développer la marque employeur, etc.

Monsieur Ahmed DIARRA cumule plus de douze (12) années d'expériences en ressources humaines.

Il a notamment travaillé dans des sociétés et pays tels que : ASSISTANCE SERVICE PAIE, SEGA, RANDSTAD en France, RMO en Côte d'Ivoire, ERICSSON pour la Côte d'Ivoire/Sénégal/Mali/Guinée et CDCI en Côte d'Ivoire.

Monsieur Ahmed DIARRA a effectué ses études à la WESFORD ESC Lyon d'un Master 2 Ressources Humaines et d'un Executive Master DRH Business Unit à IGS (Institut de gestion sociale) Lyon.

■ Monsieur Koffi Gildas KLOUTSEY

Directeur des Transports depuis mai 2017, Monsieur Gildas KLOUTSEY a pour mission de superviser les différentes activités de transport, accroître le portefeuille client, satisfaire et fidéliser la clientèle, accroître les ventes, répondre aux appels d'offres, produire un service conforme aux normes et exigences du marché.

Monsieur Gildas KLOUTSEY a cumulé plus de vingt (20) années d'expériences dans le domaine du transport avant de rejoindre MOVIS.

Il a notamment travaillé dans des sociétés suivantes : GROUPE EVERGREEN, SAGA CI, SEA INVEST et AFRIOLOG.

Monsieur Gildas KLOUTSEY a une formation comptable et financière à travers le DECF CNAM (Paris) et ingénierie commerciale option finance à ECG (Côte d'Ivoire).

■ Monsieur Armel KOUAFFOUE

Directeur des Infrastructures et du Matériel depuis 2017, Monsieur Armel KOUAFFOUE a rejoint MOVIS en juillet 2015 en qualité de Responsable des Livraisons Conteneurs.

Monsieur KOUAFFOUE a pour mission de superviser les différentes activités de la direction matériel, définir la stratégie de gestion optimisant les coûts relatifs à la gestion de la direction matériel. Il a également pour responsabilité la gestion des actifs immobiliers.

Monsieur Armel KOUAFFOUE cumule plus de quatorze (14) années d'expérience dans le domaine du Matériel Maritime et Logistique.

Il a notamment travaillé dans les sociétés suivantes : MAERSK-CI, SOCIMAC SA et MEDLOG-CI.

Monsieur Armel KOUAFFOUE est titulaire d'un diplôme d'ingénierie en management des activités maritimes et portuaires de l'Académie Régionale des Sciences et Techniques de la Mer.

■ Madame Myriam KOUASSI TEHUA

Madame Myriam KOUASSI a intégré MOVIS depuis janvier 2014 en qualité de Directrice Commerciale.

Elle a pour rôle de définir, animer et appliquer la stratégie commerciale telle qu'élaborée.

Madame Myriam KOUASSI cumule plus de dix-huit (18) années d'expériences dans le domaine commercial.

Elle a occupé de nombreux postes à responsabilité commerciale dans les sociétés suivantes : SOCOPAO, BOLLORE et MOL.

Madame Myriam KOUASSI est titulaire d'un diplôme d'Ingénieur Marketing Communication.

■ Monsieur Ibrahim KONATE TENAN

Directeur des Systèmes d'Informations depuis avril 2010, il a été promu au poste de Directeur des Systèmes d'Informations Groupe depuis mai 2018.

Monsieur Ibrahim KONATE a pour mission de superviser les différentes activités de la direction informatique, assurer la veille technologique, assurer tous les projets informatiques à l'échelle Groupe, sécuriser le matériel et les applications informatiques.

Monsieur Ibrahim KONATE cumule plus de vingt (20) années d'expérience dans le domaine informatique.

Il a notamment travaillé dans les sociétés suivantes : ADEMAT, SIPEF-CI et SEA INVEST.

Monsieur Ibrahim KONATE est titulaire d'un Diplôme d'ingénierie de Système d'information option base de données CFI.

III.3. Organes de contrôle externe.

CABINET MAZARS CÔTE D'IVOIRE

SA au capital de 10 000 000 FCFA
Immeuble Longchamp(Plateau)
N° RCCM Abidjan CI-ABJ-1976-B-18354
Adresse : 01 B.P. 3989 ABIDJAN 01
Tel : 20.21.11.15
Fax : 20.21.12.59

Représentant : M. Armand FANDOHAN

Mandat : AGO du 12/12/2014, validité jusqu'à l'issue de l'AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2019.

CABINET PRICEWATERHOUSECOOPERS

SA au capital de 41 970 000 FCFA
Immeuble Alpha 2000 (Plateau)
N° RCCM Abidjan 45636
Adresse : 01 B.P. 1361 ABIDJAN 01
Tel : 21.35.06.09 / 67.78
Fax : 21.35.84.09

Représentant : M. Souleymane COULIBALY SORO

Mandat : AGO du 12/12/2014, validité jusqu'à l'issue de l'AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2019.

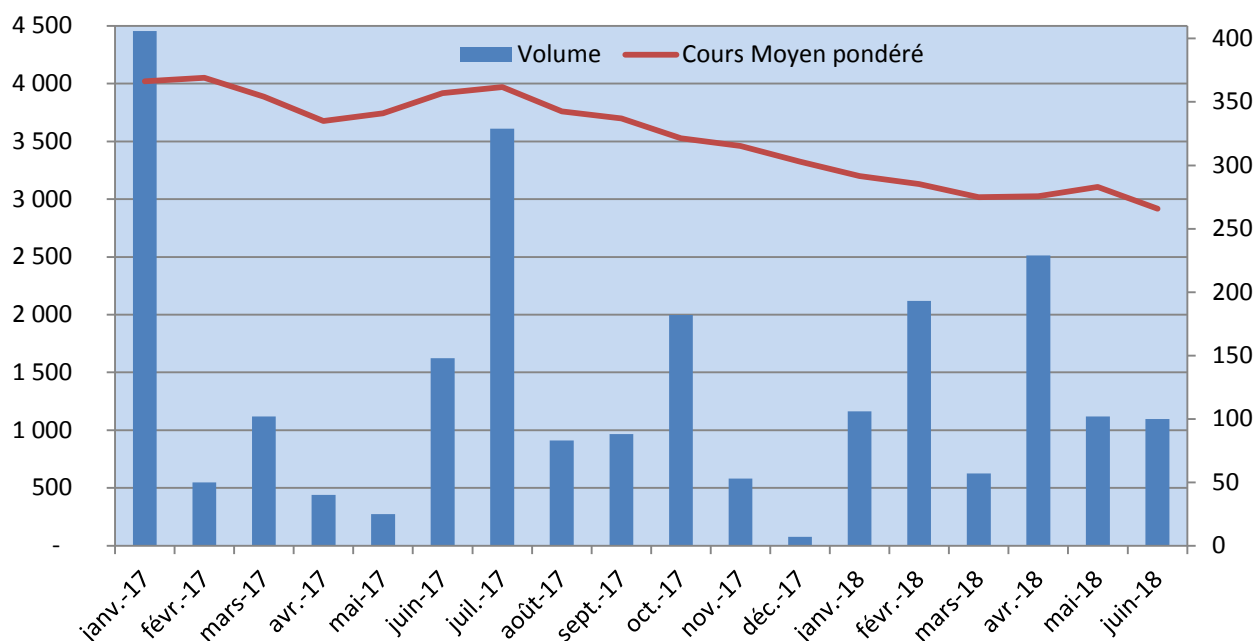
IV. MARCHÉ DES TITRES DE L'ÉMETTEUR

Les 835 625 actions MOVIS CI composant le capital actuel de la société MOVIS CI, sont uniquement négociables à la cote de la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM).

Fiche signalétique de l'action MOVIS CI au 31/12/2017

Action	MOVIS CÔTE D'IVOIRE
Code ISIN	CI00000000550
Symbole	SVOC
Valeur nominale	5 000 FCFA
Capitalisation boursière	2 678 178 125

Graphique présentant les volumes transigés et les cours moyens pondérés au cours de l'année 2017.



Evolution des prix moyens et des volumes transigés sur le titre MOVIS CI.

Le titre MOVIS CI a été introduit en 1998 à la cote de la BRVM au cours de 14 100 FCFA. Après une dizaine d'années de vie boursière, le titre a perdu environ 77% de sa valeur pour se fixer à 3 205 FCFA en fin d'année 2017.

Au titre de l'année 2017, 1 513 titres ont été échangés pour une valeur totale de 5 855 020 FCFA, le cours moyen pondéré mensuel ayant chuté de 18% passant de 3 900 FCFA en janvier à 3 205 FCFA en décembre 2017. Par comparaison, en 2016, le nombre de titres échangés s'établissait à 3 308 titres pour un montant 17 799 175 FCFA traduisant une baisse de 54% en volume et de 67% en valeur en 2017.

En janvier 2018, le cours moyen pondéré du titre MOVIS CI est en baisse de 20% par rapport à janvier 2017. Le nombre de titres échangés au cours du premier semestre 2018 s'affiche à 787 titres contre 721 titres sur le premier semestre de l'année précédente.

Au 30 juin 2018, le titre est en baisse de 11% par rapport à son cours en début de l'année 2018 à 2 900 FCFA.

V. NOTATION FINANCIERE DE MOVIS CI

Le 20 juin 2018, l'agence de notation financière WARA a attribué à MOVIS CI la note de BB- en grade spéculatif avec une perspective positive.



WARA assigne à Movis CI la note de long terme de « BB- » pour sa première notation

Pour sa première notation, le spécialiste ivoirien de la logistique est noté BB- par WARA. La perspective est positive.

Abidjan, le 20/06/2018 — West Africa Rating Agency (WARA) annonce aujourd'hui la publication de la première notation de MOVIS CI. Sur son échelle régionale, la note de long terme que WARA assigne à Movis CI est « BB- », en grade spéculatif, tandis que sa note de court terme est « w-5 ». Movis CI, la filiale ivoirienne du groupe Movis International, est un acteur majeur du secteur logistique en Côte d'Ivoire. La perspective attachée à ces notations est positive.

Simultanément, sur son échelle internationale, WARA assigne à Movis CI les notes suivantes: iCCC+/Stable/sw-6.

La notation reflète le fait que, sur son marché domestique, le positionnement concurrentiel de Movis CI, qui y occupe la deuxième place, est robuste. En outre, le marché de la logistique en Côte d'Ivoire est porteur, compte tenu du dynamisme de ses deux ports. De surcroît, la nouvelle équipe managériale, plus cohérente et mieux alignée, déploie une stratégie crédible articulée autour de l'exigence de qualité.

Cela dit, des difficultés organisationnelles et opérationnelles pendant une période prolongée ont conduit la société à accumuler des pertes importantes, au point que les fonds propres sont passés en territoire négatif. La dégradation de la qualité du service a comprimé les volumes et détérioré la rentabilité, quoique cette dernière s'améliore progressivement. En outre, la compression du besoin en fonds de roulement est un défi considérable, tandis que le portefeuille de créances clients s'est dégradé et que les recouvrements sont fastidieux. En définitive, la liquidité est sous très forte tension, et le refinancement difficile et coûteux. Enfin, le contexte macroéconomique ivoirien est certes

en pleine croissance, mais les risques socio-politiques à l'approche des élections présidentielles de 2020 s'intensifient. La notation de Movis CI ne bénéficie d'aucun facteur de support externe, et n'inclut aucun ajustement à la carte des scores de WARA, ni favorable, ni défavorable.

Une amélioration de la notation de Movis CI est tributaire: i) d'une amélioration durable de l'environnement macroéconomique dans la sous-région et d'une transition politique réussie en Côte d'Ivoire; ii) du succès de la plupart des dimensions du plan stratégique à moyen terme, y compris l'augmentation attendue du capital, le rehaussement des ressources humaines, au niveau tant managérial qu'opérationnel; iii) de la compression du BFR à même d'inverser la tendance à la détérioration de la trésorerie; et iv) du retour à la rentabilité nette de toutes les charges.

Une détérioration de la notation de Movis CI serait la conséquence: i) d'une nouvelle crise politique ou sanitaire impactant la Côte d'Ivoire ou la sous-région; ii) de l'incapacité de l'entreprise à stabiliser, au moins, ses parts de marché actuelles; iii) d'une nouvelle vague de dégradation de sa trésorerie; ou iv) de l'impossibilité de renouer durablement avec la rentabilité et des fonds propres positifs.

La perspective attachée à la notation de Movis CI est positive. WARA justifie cette perspective positive par le fait que le plan stratégique mis en place par Movis CI et centré sur la qualité est crédible, accessible et exhaustif. Il commence d'ailleurs à porter ses fruits depuis sa mise en place en 2015, avec un meilleur alignement du Conseil d'Administration et de la Direction Générale, le retour à un résultat d'exploitation positif en 2017, le processus en cours de certification ISO 9001, une proposition d'augmentation de capital, des efforts de recouvrement et de développement commercial, ainsi qu'un renforcement des processus et des ressources humaines. WARA estime en effet que la probabilité d'occurrence des scénarios favorables est significativement supérieure à celle des scénarios défavorables à moyen terme, ce qui signifie en

d'autres termes que la notation actuelle de Movis CI contient davantage de possibilités de rehaussement que de risques d'abaissement.

La méthodologie que WARA utilise pour la notation de Movis CI est la méthodologie de notation des entreprises industrielles et commerciales, publiée la première fois le 15 juillet 2012, révisée en septembre 2016, et disponible sur le site Internet de WARA : www.emergingmarketsratings.com

Les sources d'information utilisées par WARA pour la conduite de la notation de Movis CI sont principalement les informations privatives obtenues lors des échanges avec le management de Movis CI, au cours du mois de mai 2018. Ces informations, couplées à des sources publiquement disponibles, sont considérées par WARA comme pertinentes et suffisantes pour la conduite de la notation de Movis CI.

Enfin, WARA précise que la notation de Movis CI est sollicitée et participative, c'est-à-dire qu'elle fait suite à une requête en notation de la part de Movis CI, et que l'équipe dirigeante de la société a pris part active, de manière transparente et collaborative, aux échanges avec les équipes analytiques de WARA.

La première notation de « BB- » assignée par WARA à Movis est donc 3 crans au-dessous de la note minimale acceptée par le CREPMF pour émettre sans garantie.

Le rapport de notation complet est disponible sur demande et après accord explicite de Movis CI par mail à l'adresse suivante : infos@rating-africa.org

Contacts

Analyste principal

Anouar HASSOUNE

Fixe : +225 22 50 18 44

+ 221 33 825 72 22

Email : infos@rating-africa.org

PARTIE II : ACTIVITE DE L'EMETTEUR

I. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

I.1. Historique de l'Emetteur

Depuis son accession à l'indépendance, la Côte d'Ivoire est un pays dont l'économie est essentiellement basée sur la production des matières premières destinées à l'exportation. Celle-ci étant généralement effectuée par voie maritime, l'Etat Ivoirien décide d'abord de se doter en 1967 d'une compagnie de transport maritime dénommée **SITRAM** (Société Ivoirienne de Transport Maritime).

Par la suite, à la date du 13 décembre 1972, la Société Ivoirienne d'Opérations Maritimes (**SIVOM**) est créée avec pour principale activité : la manutention. A l'origine, l'Etat détenait 49% et Monsieur feu Pierre Billon 51%.

Après 23 ans d'existence, **SIVOM** sera privatisée en 1996 et acquise par la famille BILLON à hauteur de 83% et par d'autres actionnaires à hauteur de 17%.

Le 1^{er} janvier 2011, **MOVIS CI** naît du rapprochement et regroupement des activités de SIVOM, TRIDENT SHIPPING et d'une partie des activités de GEODIS en Afrique.



La nouvelle marque lancée, permet d'enrichir l'offre de services et de proposer une offre logistique globale. MOVIS CI relie aujourd'hui plus efficacement les marchés africains au trafic international.

I.2. Activités de l'Emetteur

Le groupe MOVIS développe ses activités à travers l'Afrique de l'Ouest (Côte d'Ivoire, Sénégal, Burkina Faso, Mali) et l'Afrique Centrale (Cameroun et Tchad). Les principales activités de MOVIS se déclinent ainsi qu'il suit :



Transit terrestre/maritime/aérien

- Dédouanement à l'import-export
- Documents d'importation et d'exportation de marchandises
- Dégrouper
- Agence fret aérien
- Exportation/Réexportation
- Importation • Agence IATA
- Livraison en zone urbaine
- Avitaillement des aéronefs
- Palettisation de marchandises
- Transports produits réfrigérés



Shipping : Manutention - Consignation

- Gestion des opérations et comptes d'escale
- Gestion des opérations de fret
- Avitaillement maritime
- Tracking et gestion conteneurs
- Gestion et collecte des frets et surestaries
- Relève d'équipage
- Manutention bord - terre



Entreposage/Stockage

- Entreposage de produits tropicaux
- Stockage de cargaisons
- Stockage conteneurs sur parc
- Stockage de vrac liquide



Courrier Express-UPS

- Courrier express • Dédouanement en 24H
- Supply Chain Solution
- Cargo Express
- Expedition door to door



Logistique de projets industriels

- Transport et livraison de fournitures industrielles
- Transports spéciaux et colis lourds
- Transports produits miniers



Gestion de Terminaux

- Gestion du Terminal RO-RO d'Abidjan (TERRA)
- Embarquement/Débarquement des navires rouliers
- Stockage et livraison de véhicules et camions.
- Gestion des formalités administratives et douanières

En Côte d'Ivoire, MOVIS CI travaille avec le Port d'Abidjan et celui de San-Pedro qui est le second port du pays.

MOVIS CI dispose de 230 000 m² de surface d'entrepôts couverte et non couverte.

La société dispose aussi de bureaux situés dans l'enceinte de la zone de fret de l'aéroport Félix Houphouët-Boigny, où elle dispose d'un entrepôt.

I.3. Quelques chiffres sur les performances

Consignation

Le nombre de navires consignés est en baisse de 15% comparativement à 2016 suite à la réduction des volumes des armateurs Tramp.

Le comparatif des escales des exercices 2015 à 2017 se présente comme suit :

Périodes	2015	2016	2017
Escales	158	159	135
<i>Variation</i>		<i>1%</i>	<i>-15%</i>

Manutention portuaire

Les tonnages manutentionnés s'élèvent à 286 221 tonnes contre 334 622 tonnes en 2016 ; soit une baisse globale de 14% expliquée essentiellement par la réduction des volumes d'huile de Palme de notre client PALMCI, tant à l'import qu'à l'export (25%), et par la limitation des opérations de manutention de riz aux enlèvements sous palan.

Le recul sur le riz et l'huiles de Palmes est relativement compensé par l'export cacao qui enregistre un accroissement de 25 789 T, soit +76% par rapport à 2016.

Hors huiles de palmes, les tonnages manutentionnés sont en légère progression de 2%.

L'évolution des tonnages manutentionnés de 2015 à 2017 se présente comme suit :

	Nbre Navires		Tonnages			Var. 2017/2016	
IMPORT	2017	2016	2017	2016	2015	Montant	%
Huile de palme	23	30	113 802	152 166	184 708	-38 364	-25%
Import riz	3	6	16 091	44 733	13 000	-28 641	-64%
Autres produits	5	8	27 716	28 592	19 874	-877	-3%
Poissons					28 586		
TOTAL IMPORT	31	44	157 609	225 491	246 168	-67 882	-30%
EXPORT							
Huile de Palme	15	15	41 566	54 231	127 885	-12 665	-23%
Cacao	8	3	59 718	33 930	37 697	25 789	76%
Tourteaux palmiste	5	2	18 232	16 483	20 251	1 749	11%
Cajous	2	1	9 096	4 487	11 436	4 609	103%
Autres produits					3 632	0	
TOTAL EXPORT	30	21	128 612	109 131	200 901	19 481	18%
TOTAL CONVENTIONNEL	61	65	286 221	334 622	447 069	-48 401	-14%
Total huiles	38	45	155 368	206 397	312 593	-51 029	-25%
TONNAGES HORS HUILES	23	20	130 853	128 225	134 476	2 628	2%

Source : Informations financières MOVIS CI – BICIBOURSE / Manutention

Transit maritime (import et export)

Siège	Service	2017		2016		2015		Variation 2017/2016	
		CA	Nb Dossier	CA	Nb Dossier	CA	Nb Dossier	CA	Nb Dossier
Abidjan	Maritime Export ABJ	541 929 572	892	422 075 542	615	643 596 398	777	28%	45%
	Maritime Import ABJ	961 786 497	1 356	953 490 837	1 201	918 314 624	1 459	1%	13%
San Pédro	Maritime Export SPY	555 137 435	1 518	290 429 227	1 034	320 951 314	1 055	91%	47%
	Maritime Import SPY	6 544 635	31	96 946 944	297	45 318 232	40	-93%	-90%
TOTAL		2 065 398 139	3 797	1 762 942 550	3 147	1 928 180 568	3 331	17%	21%
Total Abidjan		1 503 716 069	2 248	1 375 566 379	1 816	1 561 911 022	2 236	9%	24%
Total San Pédro		561 682 070	1 549	387 376 171	1 331	366 269 546	1 095	45%	16%
Maritime Export		1 097 067 007	2 410	712 504 769	1 649	964 547 712	1 832	54%	46%
Maritime Import		968 331 132	1 387	1 050 437 781	1 498	963 632 856	1 499	-8%	-7,4%

Source : Informations financière MOVIS CI – BICIBOURSE / Transit

Le chiffre d'affaires et le nombre de dossiers traités sont globalement en hausse (+21%) malgré le recul enregistré sur le transit import.

Cette croissance s'explique par l'augmentation des volumes avec les clients historiques à l'export (+54%) et par les développements réalisés avec de nouveaux clients.

Les principaux clients restent des exportateurs de cacao qui représentent plus de 70% de l'activité transit export.

L'import maritime San Pedro enregistre un fort recul en raison de la baisse de volumes des clients CRC et Maryland Oil.

Transit Aérien

LIBELLE	2017		2016		2015		Variation 2017-2016	
	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA	Nb Dossier
Transit Aérien Import	372 874 711	1 416	494 656 700	2 169	393 133 886	1 269	-25%	-35%
Transit Aérien Export	15 622 237	83	33 061 593	222	18 443 382	72	-53%	-63%
TOTAL	388 496 948	1 499	527 718 293	2 391	411 577 268	1 341	-26%	-37%

Le chiffre d'affaires et le nombre de dossiers traités sont en recul de (-37%) en raison de la baisse des opérations des clients UPS Washington (-99 MFCFA) et à l'arrêt des opérations avec FLYWAVE suite à des fortes difficultés de paiement de ce client (- 40 MFCFA).

Express - UPS

LIBELLE	2017		2016		2015		Variation	
	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA (en FCFA)	Nb Dossier	CA	Nb Dossier
Import	328 159 568	1 791	333 182 059	1 924	284 126 598	1 950	-2%	-7%
Export	37 793 892	695	58 417 071	833	82 262 320	858	-35%	-17%
TOTAL	365 953 460	2 486	391 599 130	2 757	366 388 918	2 808	-7%	-10%

Le chiffre d'affaires et le nombre de dossiers sont en baisse comparativement à 2016 sur le transit courrier Express principalement sur les clients locaux.

La concurrence reste forte dans le secteur du courrier et colis express.

Entreposage

Le chiffre d'affaires est en progression sur la quasi-totalité des entrepôts comparativement à 2016 avec une croissance de +42%.

Les entrepôts de San Pedro enregistrent une croissance record de +148% grâce au trafic coton de CMDT et à l'augmentation des volumes de cacao avec les autres clients.

En millions F CFA	2017		2016		2015		Var. 2017/2016	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
ENCFS4	925	22%	952	32%	989	32%	-27	-3%
ENOMAS	897	22%	349	12%	387	13%	548	157%
ENCFS1	657	16%	551	19%	540	18%	107	19%
ENEXIM3	385	9%	386	13%	344	11%	-1	0%
ENTESPY	349	8%	22	1%	0	0%	327	1485%
DCLSPY	234	6%	127	4%	101	3%	107	84%
ENCFS3	206	5%	204	7%	222	7%	2	1%
ENPONTABJ	149	4%	115	4%	123	4%	34	29%
ENGWSPY	127	3%	177	6%	104	3%	-50	-28%
ENPLUME	75	2%	31	1%	23	1%	44	142%
ENPONTSPY	69	2%		0%		0%	69	
ENTEABJ	60	1%	25	1%	249	8%	35	143%
ENVRID2	33	1%		0%		0%	33	
TOTAL	4 166	100%	2 940	100%	3 082	100%	1 226	42%
ABIDJAN	2 490	60%	2 265	54%	2 491	81%	225	10%
SAN PEDRO	1 676	40%	675	16%	592	19%	1 001	148%

Transport routier

L'évolution des livraisons de conteneurs de 2015 à 2017 en nombre de TEUS est la suivante :

	2 017	2 016	2 015
ZONE 1	15 088	15 358	14 917
ZONE 2	1 663	939	1 161
ZONE 3	2 903	3 349	5 344
Total général	19 654	19 646	21 422

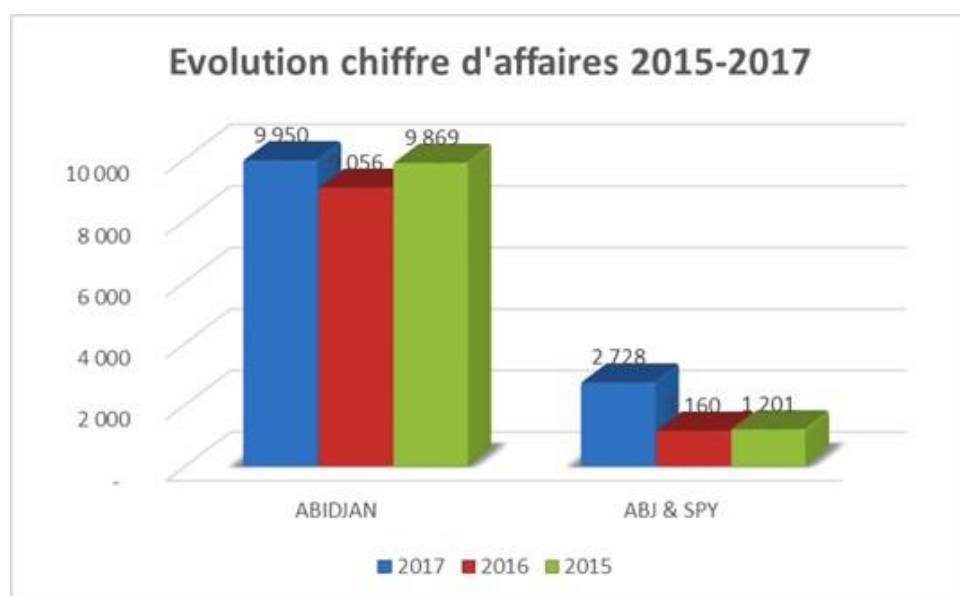
Les volumes transportés sont en très légère progression par rapport à 2016 malgré la forte concurrence sur ce secteur d'activité. Cette progression s'explique par les contrats signés avec de nouveaux armateurs.

I.4. Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2017 par activité

Evolution du chiffre d'affaires de 2015 à 2017

ABIDJAN		2017		2016		2015		Var. 2017/2016		
En millions F CFA		CA	%	CA	%	CA	%	Montant	%	% Metiers
Entrepôts		4 166	33%	2 940	29%	3 082	28%	1 226	42%	50%
Transit		2 820	22%	2 682	26%	2 704	24%	138	5%	6%
Transport		2 351	19%	1 760	17%	2 922	26%	591	34%	24%
Acconage		1 135	9%	965	9%	961	9%	170	18%	7%
Terminaux - Parcs à vides		1 186	9%	839	8%	527	5%	347	41%	14%
Consignation		342	3%	82	1%	268	2%	260	318%	11%
Affacturage		44	0%	20	0%	170	2%	24	119%	1%
Autres Produits		476	4%	726	7%	155	1%	-250	-34%	-10%
Atelier		157	1%	202	2%	280	3%	-45	-22%	-2%
TOTAL		12 678	100%	10 216	100%	11 070	100%	2 462	24%	100%
ABIDJAN		9 950	78%	9 056	89%	9 869	89%	893	10%	36%
SAN PEDRO		2 728	22%	1 160	11%	1 201	11%	1 568	135%	64%

SAN PEDRO		2017		2016		2015		Var. 2017/2016		%
En millions F CFA		CA	%	CA	%	CA	%	Montant	Metiers	
Entrepôts		1 676	61%	675	58%	592	51%	1 001	148%	64%
Transit		562	21%	318	27%	366	32%	244	77%	16%
Transport		327	12%	73	6%	128	11%	254	349%	16%
Acconage						92				
Terminaux - Parcs à vides		83	3%	94	8%	21	2%	-11	-12%	-1%
Consignation		48	2%		0%	3	0%	48		3%
Atelier		33	1%		0%		0%	33		2%
TOTAL		2 728	100%	1 160	100%	1 201	100%	1 568	135%	100%



FAITS MARQUANTS 2017

- Un résultat net déficitaire de 836 millions FCFA et des capitaux propres négatifs (-2,9 Mds) à la clôture de l'exercice 2017
- Dotation d'une provision sur titres TRIDENT à hauteur de 1,4 milliard (suite à la rupture du contrat RANDGOLD)
- Un résultat net 2017 hors provisions sur titres Trident bénéficiaire de +557 MFCFA après absorption du coût du licenciement économique grâce à un retour à la rentabilité sur la quasi-totalité de nos métiers
- Performance (CAP, RO) record de notre agence de San Pedro (cacao et coton)
- Accroissement important de l'export cacao en manutention portuaire
- Cessions en cours des sites « Plume Blanche » et « Manuchar » (TRIDENT)
- Plan social portant sur 28 personnes (dont 6 cadres) en personnel propre en février 2017 après 4 mois de chômage technique
- Renouvellement du crédit Spot NSIA de 2,5 milliards FCFA du fait du retard des cessions
- Souscription réussie à l'opération de recapitalisation de SUMACO (devenue à 100% MOVIS CI) et transmission Universelle de Patrimoine (TUP) de SUMACO à MOVIS CI comptabilisée en 2017
- Montée au capital de TERRA suite à l'arrêt des activités de NECOTRANS
- Amélioration générale de la qualité de nos opérations appréciée par des retours positifs des clients (suivant enquêtes satisfaction client)
- Lancement de la démarche Qualité ISO 9001 v 2015 pour un objectif de certification en 2018

Une réorganisation profonde, orientée vers la performance et la culture du résultat.

- Réorganisation du top et middle management
- Remplacement de la directrice de l'activité UPS
- Nomination d'un directeur matériels et infrastructures
- Nomination d'un directeur transports et accélération de la mutualisation des moyens transports
- Départ du directeur des entrepôts et embauche d'un directeur Supply Chain expérimenté
- Organisation d'un séminaire team building des cadres de MOVIS : rôle du manager et valeurs de l'entreprise
- Organigrammes clarifiés et diffusés, responsabilisation des managers à leur P&L
- Transfert des activités UPS au siège MOVIS et restructuration complète du département : embauches d'un responsable d'exploitation, une responsable commerciale, moyens supplémentaires (moto, VL), remise à plat des processus opérationnels...
- Recrutement d'une Business Development Manager (BDM)
- Animation du CODIR MOVIS CI ainsi que des réunions (hebdomadaires) commerciales et d'exploitation

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2017 est en progression sur l'ensemble des métiers grâce à l'amélioration générale de la qualité de nos opérations, avec une performance record sur l'agence de San Pedro.

Cette hausse est justifiée essentiellement par le démarrage du trafic coton, la diversification du portefeuille clients et l'augmentation des volumes au niveau de l'export cacao.

I.5. Résultat au 31/12/2017

La perte de 837 millions FCFA enregistrée sur l'exercice 2017 est en dégradation par rapport à 2016. Elle intègre cependant près de 1,4 milliard de provisions sur titres de participation des filiales. Hors provisions, le résultat est en progression comparativement à 2016 et aux années antérieures grâce à un retour à la rentabilité.

La perte de l'exercice fait passer les capitaux propres négatifs à : - 2 949 226 032 FCFA.

Capitaux propres et endettement financier au 31/12/2017

Au 31/12/2017 les capitaux propres et endettement financier se présentent comme suit :

Compte courant MOVIS INTERNATIONAL : 748 479 700 FCFA
Total des dettes court terme : 17 622 569 616 FCFA
Total des dettes long terme : 1 899 258 789 FCFA

Emprunt SIB CMT 2015	266 092 736
Emprunt ECOBANK 2015	936 575 518
Emprunt BNI 2015	254 669 781
Emprunt BICICI CMT 2016	281 766 562
Cautionnements reçus	122 111 125
Lease Back SGBCI	38 043 067
Total dettes long terme	1 899 258 789

Capitaux propres : -2 949 226 032 FCFA

Investissements réalisés au 31/12/2017

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 576 167 387 de FCFA suivant détail ci-dessous :

Nature	Montant
Immobilisations Incorporelles	
Brevets, licences, logiciels	14 234 696
Immobilisations corporelles	
Installations et agencements	57 418 960
Matériel	59 995 429
Matériel de transport	318 996 252
	436 410 641
Immobilisations financières	
Titres de participation	109 327 041
Autres immobilisations financières	16 195 009
	125 522 050
Total	576 167 387

Prenant en compte ces investissements et les amortissements de l'exercice, l'actif immobilisé s'élève à 5 991 millions de FCFA au 31/12/2017 contre 7 678 millions de FCFA au 31/12/2016, soit une diminution nette de 1 687 millions de FCFA.

II. PRESENTATION DU GROUPE

II.1.Description sommaire des sociétés composant le Groupe

Hors MOVIS CI, le groupe MOVIS CI est composé de 5 autres sociétés.

Ci-dessous une description sommaire des dites sociétés.

Société	TERRA		
Dénomination	TERMINAL ROULIER D'ABIDJAN		
Siège social	Vridi, Zone Portuaire, Quai 17 A6, Lot 220		
Adresse postale	01 B.P. 11595 Abidjan 01		
Objet social	Exploitation du Terminal Roulier d'Abidjan		
Forme juridique	Société Anonyme avec Conseil d'Administration		
Capital	FCFA 850.000.000		
Nominal	FCFA 10.000		
Exercice social	du 01/01 au 31/12		
Date de constitution			
Immatriculation	CI-ABJ-2009-B-2287		
N° compte contribuable	0908168 V		
Actionnaires		Actions	%
	MOVIS CI	28 334	33,33%
	SOCOPAO CI	28 333	33,33%
	TERMINAL LINK	28 333	33,33%
Conseil d'Administration		85 000	100,00%
	Société MOVIS CI		
	Société SOCOPAO CI		
	Société TERMINAL LINK		
	BILLON David		
	DE NORAY Olivier		
Commissaires aux comptes	HERY Pierre		
	KPMG		

Société	TRIDENT LOGISTICS		
Dénomination	TRIDENT LOGISTICS SA		
Siège social	Vridi, Zone Industrielle, Rue des Conteneurs		
Adresse postale	01 B.P. 1569 Abidjan 01		
Objet social	Consignation Manutention Transit Transport		
Forme juridique	Société Anonyme Unipersonnelle avec Conseil d'Administration		
Capital	FCFA 300 000 000		
Nominal	FCFA 10 000		
Exercice social	du 01/01 au 31/12		
Date de construction			
Immatriculation	CI-ABJ-1996-B-203082		
N° compte contribuable	9707135 F		
Actionnaire Unique		Actions	%
	Société MOVIS CI	30 000	100%
Conseil d'Administration	Société MOVIS CI (représentée par M. Régis DE OLIVEIRA) BILLON David MANCEAU Christophe		
Commissaires aux comptes	MAZARS		

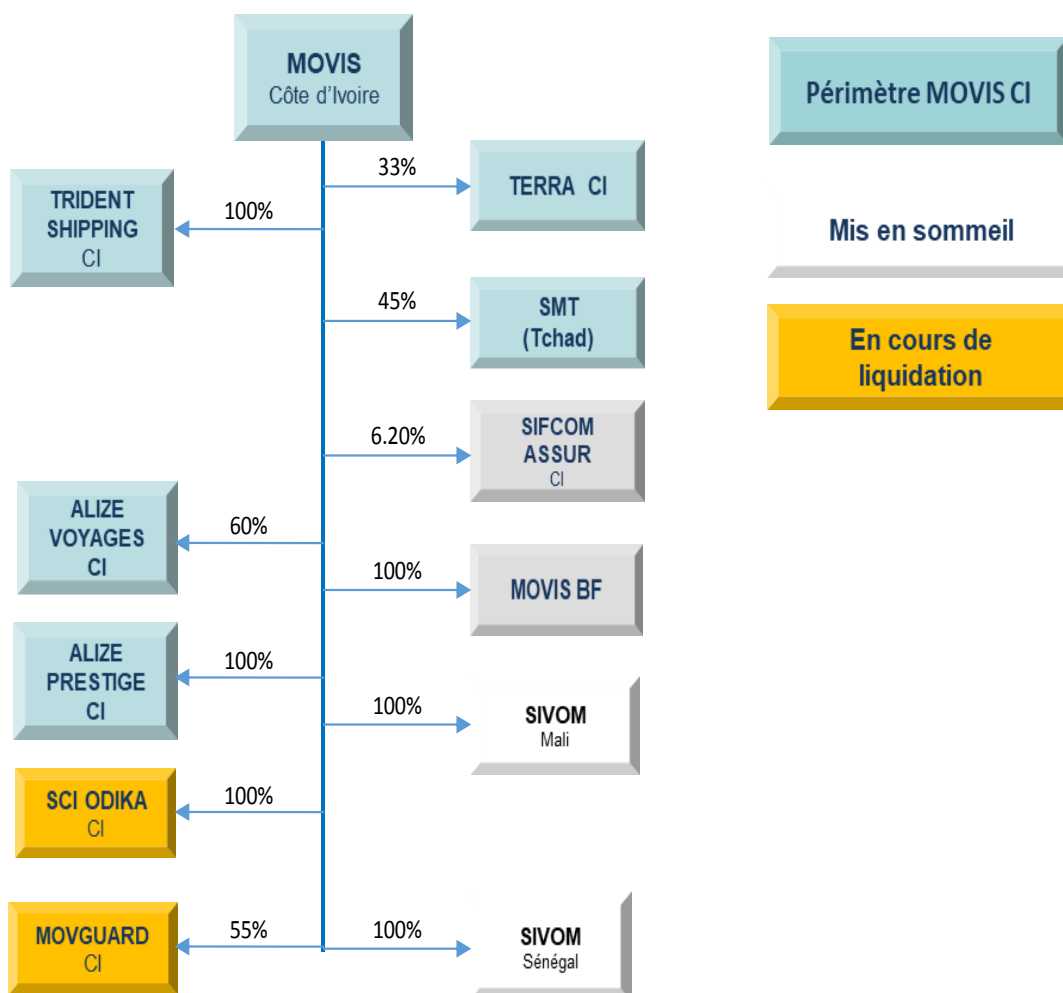
Société	SMT TCHAD		
Dénomination	SOCIETE DE MANUTENTION DU TCHAD		
Siège social	Port Sec de N'GUELI, 6571 N'Djamena TCHAD		
Objet social	Construction de plateformes logistiques, gestion de terminaux marchandise, manutention, stockage, entreposage.		
Forme juridique	Société Anonyme avec Conseil d'Administration		
Capital	510 000 000 XAF		
Nominal	10 000 XAF		
Exercice social	du 01/01 au 31/12		
Date de constitution	22/11/2004		
Immatriculation	NDJAMENA TC1/NDJ/2004B580		
N° Compte contribuable			
Actionnaires		Actions	%
	MOVIS CÔTE D'IVOIRE	22 949	44,998
	MOVIS CAMEROUN	1	0,002
	SOCOPAO	22 948	44,996
	AL TCHAD	1	0,002
	SFP	1	0,002
	GROUPE OUTMAN SA	5 100	10,000
Conseil d'Administration		51 000	100
	OUTMAN DJAME Idriss		
	AL TCHAD		
	Groupe OUTMAN SA		
	MOVIS CAMEROUN		
	MOVIS CÔTE D'IVOIRE		
	MOVIS INTERNATIONAL		
	MOVIS TCHAD		
	OUTMAN DJAME Idriss		
	SFP		
	SOCOPAO		
	SPA		
Commisaires aux comptes	KPMG Afrique Centrale		
	Cabinet GLOBALE CONSULTING		

Société	ALIZE VOYAGE		
Dénomination	ALIZE VOYAGE		
Siège social	Abidjan, Plateau Rue DAUDET, Immeuble ANIAMAN		
Adresse postale	01 B.P. 3381 Abidjan 01		
Objet social	Billetterie Transport Aerien et Tourisme		
Forme juridique	Société à Responsabilité Limitée		
Capital	FCFA 265 000 000		
Nominal	FCFA 10 000		
Exercice social	du 01/01 au 31/12		
Date de constitution			
Immatriculation	CI-ABJ-1999-B-213.326		
N° compte contribuable	9719425 D		
Actionnaires		Actions	%
	MOVS CI	15 900	60%
	SIFCA	10 600	40%
Conseil d'Administration		26 500	100%
Commissaires aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS		

Société	ALIZE PRESTIGE		
Dénomination	ALIZE PRESTIGE		
Siège social	Abidjan Plateau Rue DAUDET, Immeuble ANIAMAN		
Adresse postale	01 B.P. 3381 Abidjan 01		
Objet social	Representation de Compagnies Aeriennes		
Forme juridique	Société à Responsabilité limitée Unipersonnelle		
Capital	FCFA 50 000 000		
Nominal	FCFA 10 000		
Exercice social	du 01/01 au 31/12		
Date de constitution			
Immatriculation	CI-ABJ-2010-B-5084		
N° compte contribuable	10199932 D		
Actionnaires		Actions	%
	MOVS CI	5 000	100%
Conseil d'Administration			
Commissaires aux comptes	ERNST & YOUNG		

II.2. Schéma financier du Groupe : pourcentage de participation

L'organigramme des participations du groupe se présente comme suit :



II.3.Relation avec les sociétés du Groupe

1. Cocontractant : MOVIS INTERNATIONAL

Contrat d'Assistance et de Prestations de services

Nature et modalités :

Par une convention en date du 30 juin 2017, MOVIS INTERNATIONAL assiste MOVIS CI en matière commerciale, financière, administrative, juridique, fiscale, moyennant une rémunération annuelle fixée au titre de l'exercice 2017 à F.CFA 260 millions Hors Taxes.

Le montant facturé et inscrit en charge au 31 décembre 2017, au titre de cette convention, s'élève à **F.CFA 260 millions**.

Convention de compte courant

Nature et modalités :

Par une convention en date du 3 janvier 2012, MOVIS INTERNATIONAL octroie à MOVIS CI une avance en compte courant d'un montant de F.CFA 685 millions (équivalent à 1 045 000 Euros).

Cette avance est rémunérée au taux de 4% l'an et remboursable à vue, sur simple demande de MOVIS INTERNATIONAL.

Les charges d'intérêts enregistrées par MOVIS CI dans ses comptes de l'exercice 2017, au titre de cette convention, s'élèvent à **F.CFA 30 millions**.

2. Cocontractant : TRIDENT LOGISTICS

Convention de mise à disposition de bureaux

Nature et objet :

Par une convention en date du 3 janvier 2011, MOVIS CI loue à la société TRIDENT LOGISTICS des bureaux compris dans l'ensemble immobilier abritant le siège de MOVIS CI. Cette mise à disposition est renouvelable par tacite reconduction.

Modalités :

Toutefois, en raison de l'existence de la convention de refacturation du 2 janvier 2012 qui inclut désormais les frais d'occupation de bureau à compter de l'exercice 2017, le montant mensuel (initialement fixé à F.CFA 938 172) n'a pas été appliqué au titre de l'exercice 2017.

Un forfait mensuel de F.CFA 439 676 a été fixé.

Par ailleurs, cette insertion des frais d'occupation de bureau ayant été effectué en cours d'exercice 2017, le forfait mensuel n'a été facturé que partiellement (sur 6 mois) au titre de l'exercice 2017.

A ce titre, les sommes inscrites en produits, au 31 décembre 2017, s'élèvent à F.CFA **2,6 millions**.

Convention de Refacturation

Nature et objet :

Une convention de refacturation a été signée le 2 janvier 2012, par laquelle MOVIS CI refacture partiellement, à TRIDENT LOGISTICS, le coût mensuel des charges salariales et sociales relatives au personnel commun à ces deux (2) sociétés.

Modalités :

Le montant annuel des charges salariales et sociales refacturées à TRIDENT LOGISTICS s'élèvent à **F.CFA 253 millions** au 31 décembre 2017.

Convention de Mise à disposition de bureaux

Nature et objet :

Une convention de mise à disposition de bureaux a été signée le 1^{er} avril 2015, par laquelle TRIDENT LOGISTICS loue à MOVIS CI (p/c UPS) des bureaux installés dans son immeuble sis à Treichville, Zone 2A, moyennant un loyer mensuel de F.CFA 1 million.

Cette mise à disposition est renouvelable par tacite reconduction.

Modalités :

Le montant annuel des charges de loyers s'élève à **F.CFA 12 millions** au 31 décembre 2017.

Contrat de Prestations de service

Nature :

Par un contrat en date du 5 février 2016, la société MOVIS CI réalise, par le biais de son personnel, des prestations de réparation, d'entretien et de maintenance des matériels roulants de TRIDENT LOGISTICS, sur le site de MOVIS CI dit « Garage MOVIS ».

Ce contrat est d'une durée d'un (1) an, et renouvelable par tacite reconduction.

Modalités :

Le coût mensuel de la prestation est fixé forfaitairement à F.CFA 5 millions, dans la limite de douze mille (12 000) heures d'intervention par an, suivant les ordres de travail.

Le montant annuel facturé et inscrit dans les livres de MOVIS CI, au titre de ce contrat, s'élève à **F.CFA 36,7 millions** au 31 décembre 2017.

3. Cocontractant : GEODIS WILSON CÔTE D'IVOIRE

Convention de mise à disposition de bureaux

Nature et objet :

Par une convention en date du 3 janvier 2011, MOVIS CI loue à la société GEODIS WILSON CI des bureaux compris dans l'ensemble immobilier abritant le siège de MOVIS CI. Cette mise à disposition est renouvelable par tacite reconduction.

Modalités :

Le loyer mensuel est fixé à F.CFA 523 000.

Toutefois, en raison de l'existence de la convention de refacturation du 2 février 2016 qui inclut désormais les frais d'occupation de bureau à compter de l'exercice 2017, le montant mensuel du loyer n'a été facturé que partiellement (sur 4 mois), au titre de l'exercice 2017.

A ce titre, les sommes inscrites en produits, au 31 décembre 2017, s'élèvent à **F.CFA 2,1 millions**.

Convention de Refacturation

Nature et objet :

Une convention de refacturation a été signée le 2 février 2016, par laquelle MOVIS CI refacture partiellement, à GEODIS WILSON CÔTE D'IVOIRE, le coût mensuel des charges salariales et sociales relatives au personnel commun à ces deux (2) sociétés.

Modalités :

Le montant annuel des charges salariales et sociales refacturées à GEODIS WILSON CÔTE D'IVOIRE s'élève à **F.CFA 74 millions** au 31 décembre 2017.

Contrat de Bail Commercial (Abidjan)

Nature et objet :

Suivant Contrat de Bail en date du 1^{er} novembre 2016, la société GEODIS WILSON CI loue à la société MOVIS CI son site de 5.000 m² à usage commercial, situé en Zone Industrielle de Vridi.

Le loyer mensuel a été fixé à F.CFA 11 millions Hors Taxes.

Le contrat est conclu pour une durée de deux (2) années et se renouvellera selon les conditions prévues par l'Acte Uniforme OHADA relatif au Droit Commercial Général.

Modalités essentielles :

Le montant des loyers comptabilisés au titre des charges s'élève à **F.CFA 132 millions** au 31 décembre 2017.

Contrat de Bail Commercial (San Pedro)

Nature et objet :

Il s'agit des loyers facturés à MOVIS CI par GEODIS WILSON CI, au titre de la location de magasins à San Pedro.

Modalités essentielles :

Le loyer mensuel, précédemment fixé à F.CFA 4,05 millions, a été augmenté à F.CFA 15 millions au titre de l'exercice 2017.

Le montant des loyers comptabilisés au titre des charges s'élève à **F.CFA 105 millions** au 31 décembre 2017.

Chiffres clés consolidés 2017 et 2016 des sociétés du Groupe MOVIS CI (en millions de FCFA)

Résultat en forte progression par rapport à 2017 et aux années antérieures: + 641 MF contre 67 MF.

En millions F CFA	2017				2016				VARIATION			
	Résultat Net		Résultat avant ID		Résultat Net		Résultat avant ID		Résultat Net		Résultat avant ID	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
MOVIS CI	213	33%	196	35%	-1 083	-1624%	-904	-232%	1 295	-120%	1 100	-122%
SUMACO		0%		0%	-101	-151%	-101	-26%	101	-100%	101	-100%
TRIDENT	-428	-67%	-458	-81%	261	392%	164	42%	-689	-264%	-622	-379%
TERRA	872	136%	837	149%	424	636%	599	154%	447	105%	238	40%
SMT	-35	-5%	-31	-6%	491	736%	535	137%	-526	-107%	-566	-106%
ALIZE VOYAGES	4	1%	3	1%	39	59%	52	13%	-36	-90%	-48	-93%
ALIZE PRESTIGE	16	2%	16	3%	34	51%	45	12%	-18	-53%	-29	-64%
TOTAL	641	100%	563	100%	67	100%	389	100%	575	862%	174	45%
Manutention-Logistique	-215	-34%	-262	-46%	-922	-1383%	-841	-216%	707	-77%	579	-69%
Terminaux et Port Sec	837	130%	806	143%	915	1372%	1 134	291%	-78	-9%	-328	-29%
Agences de voyages	20	3%	20	3%	74	110%	97	25%	-54	-73%	-77	-80%
	641	100%	563	100%	67	100%	389	100%	575	862%	174	45%

Le recul sur les terminaux (SMT) et les agences de voyages est compensé par la croissance des activités manutention et logistiques.

La variation du résultat net est de + 575 MF essentiellement expliquée par MOVIS CI (+ 1.325 MF), TRIDENT (-690), TERRA (+418) et SMT (-525MF).

L'activité « terminaux et Port sec » exercée au travers des sociétés TERRA et SMT a été le plus grand contributeur en termes de bénéfice net avec 136% du résultat global.

Quant à l'activité de Manutention et logistique charriée par les sociétés MOVIS CI, SUMACO et TRIDENT, elle a été destructrice de valeur surtout à cause de l'activité de Trident qui a connu une forte perte de -428 millions de Francs CFA. Elle a obéré 33% du résultat net du groupe.

L'activité « Agence de voyage » a apporté une modeste contribution de 3% au résultat net global.

L'exercice 2017 est une belle année pour le groupe avec la réalisation d'un résultat net bénéficiaire sur MOVIS CI pour la première fois depuis de très nombreuses années, grâce au retour à la rentabilité sur l'ensemble des métiers.

L'année 2018 devrait confirmer une tendance positive et consolider notre position sur nos secteurs d'activités. Les tendances et prévisions affichent un résultat bénéficiaire pour les prochains exercices.

Cependant, l'atteinte de ces objectifs est dépendante de MOVIS COTE D'IVOIRE qui doit reconstituer ses capitaux propres devenus inférieurs à la moitié du capital social depuis la clôture de l'exercice 2013. L'activité de TRIDENT a été fortement impactée par la rupture du contrat des mines de TONGON et MORILA. Des nouveaux contrats sont ciblés et à concrétiser, la diversification de la clientèle transport est un enjeu majeur 2018.

Nous devons consolider et développer les activités de nos agences de voyages qui subissent la concurrence des agences non agréées IATA.

PARTIE III : PRESENTATION DE L'OPERATION

I. Fiche synthétique des caractéristiques de l'opération

Emetteur	MOVIS COTE D'IVOIRE
Opération	Emission de 835 625 actions nouvelles dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien de Droit Préférentiel de Souscription
Contexte et raisons de l'opération	1. L'opération a pour objectif de reconstituer les capitaux propres de l'entreprise, devenus négatifs, pour assurer la continuité d'exploitation 2. Se mettre en règle vis-à-vis du droit OHADA en vigueur
Phases de l'opération	▪ Réduction du capital à zéro Apurer les pertes réalisées par l'entreprise par annulation du capital social. ▪ Augmentation de capital Recapitaliser l'entreprise en vue de reconstituer ses fonds propres par l'émission d'actions nouvelles d'un montant de 3,9 milliards de FCFA ▪ Réduction de capital Apurer les pertes restantes afin de respecter les exigences des normes de l'OHADA en vigueur.
Nombre indicatif de titres émis	835 625 titres
Forme des titres offerts	Actions ordinaires
Prix de souscription	4 700 FCFA
Montant de l'opération	3 927 437 500 FCFA
Régime fiscal applicable	Les dividendes liés à la détention des actions MOVIS CI, seront assujettis à l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) ou équivalent applicable dans le pays de résidence de chaque souscripteur au moment des paiements.
Nature des titres	Actions MOVIS CI toutes de même catégorie Droit applicable : Droit Ivoirien
Période de souscription indicative	du 24 mai 2019 au 25 juin 2019
Valeur nominale après l'opération	1 200 FCFA
Intention de l'actionnaire principal	La Société MOVIS INTERNATIONAL (MI), actionnaire majoritaire, a fait part à l'Emetteur de son intention irrévocable de souscrire la totalité des actions éventuellement non souscrites à titre irréductible et réductible, quel que soit l'état des souscriptions effectivement reçues, de telle sorte à assurer le succès de l'augmentation de capital et que le niveau de capital nécessaire à l'assainissement de la structure bilanciale de la société soit atteint.
Droit préférentiel de souscription (DPS)	Une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne détenue
Valeur théorique du DPS	Non applicable
Valeur du DPS à la première cotation	15 FCFA
Date de jouissance des nouvelles actions	1 ^{er} Janvier 2019
Cotation indicative des nouvelles actions	14 août 2019
Compartiment de cotation des nouvelles actions	2ème compartiment
Arrangeur de l'opération et Chef de file de l'opération	 BICI BOURSE GROUPE BNP PARIBAS
Membres du syndicat de placement	Toute Société de Gestion et d'Intermédiation qui voudra bien signer le contrat de syndication.
L'instance ayant autorisé l'opération	Assemblée générale extraordinaire de MOVIS CI tenue le 27 juillet 2018

II. CONTEXTE ET RAISONS DE L'OPERATION

L'opération de réduction de capital à zéro, suivie immédiatement d'une augmentation de capital et d'une réduction du capital décrite dans la présente Note d'Opération a pour objet de reconstituer les capitaux propres de la Société.

En effet, au terme de l'exercice clos le 31 décembre 2017, MOVIS Côte d'Ivoire fait face à des pertes cumulées sur plusieurs exercices avec un report à nouveau déficitaire de 8.468.693.115 FCFA à fin 2017 et des capitaux propres négatifs de 2.949.226.032 FCFA.

Avant l'opération	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Capital social	835 625	5 000 FCFA	4 178 125 000
Primes d'émission			1 641 773 380
Réserve légale			220 691 220
Réserve facultative			315 583 113
Résultat net 2017 (audité)			- 836 705 630
Report à nouveau			- 8 468 693 115
Capitaux propres avant l'opération			- 2 949 226 032

Cette situation est préjudiciable à la Société tant du point de vue de ses relations avec les organismes bancaires que du point de vue de ses relations avec certains clients et fournisseurs. Par ailleurs, les fonds propres devenus négatifs contreviennent à la réglementation de l'OHADA, selon l'Acte Uniforme révisé relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Economique dans ses articles 664 et 665.

La présente opération a aussi pour objectif de se mettre en conformité avec la réglementation et d'assurer la continuité d'exploitation de la société.

Cette opération se déroulera en trois (3) phases :

- Une réduction de capital à zéro. Cette réduction du capital à zéro intervient dans le but d'annuler les pertes de la société.
- Une augmentation de capital par création d'actions nouvelles avec conservation des DPS pour les anciens actionnaires. L'émission de 835 625 nouvelles actions a pour but d'apporter des capitaux afin de permettre à la société de continuer son exploitation.
- Une réduction de capital par voie de diminution de la valeur nominale des actions. Cette dernière réduction de capital intervient afin de respecter les exigences de l'OHADA.

II.1. Autorisation

L'Assemblée Générale Extraordinaire de MOVIS CI, tenue le 26 juillet 2018, a adopté le principe de l'opération en 3 phases, comme présentée ci-dessous.

II.2. Réduction du capital à zéro

Les fonds propres étant négatifs, le capital apporté par les actionnaires est épuisé. La réduction du capital à zéro est en fait une constatation de cette réalité.

Affectation des réserves aux capitaux propres			
Résultat 2017, réserves et primes à RAN	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Report à nouveau			- 8 468 693 115
Résultat net 2017 (audité)			- 836 705 630
Primes d'émission			1 641 773 380
Réserve légale			220 691 220
Réserve facultative			315 583 113
Report à nouveau après affectation des réserves			- 7 127 351 032

Ecriture comptable d'annulation de la valeur nominale des actions			
Annulation des titres	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Annulation du capital social	- 835 625	5 000 FCFA	- 4 178 125 000
A report à nouveau			4 178 125 000
Report à nouveau après affectation des réserves			- 2 949 226 032

II.3. Augmentation du capital

L'augmentation de capital préservera le droit de tous les actionnaires à la souscription.

Pour ce faire l'on prévoit la cotation des droits préférentiels de souscription avec une valeur initiale nulle. La parité sera d'un DPS par action annulée.

L'actionnaire qui ne souhaite pas souscrire à l'augmentation de capital pourra vendre son droit à un prix qui va dépendre de l'offre et de la demande.

L'augmentation de capital devrait avoir les caractéristiques suivantes :

- Création de 835 625 nouvelles actions
- Nominal de 4 700 FCFA
- Souscription attendu de 3 927 437 500 FCFA.

L'opération d'augmentation de capital se déroulera comme suit :

Augmentation de capital	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Création de nouvelles actions	835 625	4 700	3 927 437 500
MI souscrit par incorporation du compte courant	159 251	4 700	748 479 700
MI souscrit à titre irréductible	440 749	4 700	2 071 520 300
Souscription des actionnaires minoritaires *	235 625	4 700	1 107 437 500
Total augmentation de capital	835 625	4 700 FCFA	3 927 437 500
Report à nouveau			- 2 949 226 032
Situation nette avant seconde réduction de capital			978 211 468

*La Société MOVIS INTERNATIONAL (MI), actionnaire majoritaire, a fait part à l’Emetteur de son intention irrévocable de souscrire la totalité des actions éventuellement non souscrites à titre irréductible et réductible, quel que soit l’état des souscriptions effectivement reçues, de telle sorte à assurer le succès de l’augmentation de capital et que le niveau de capital nécessaire à l’assainissement de la structure bilancielle de la société soit atteint.

II.4. Une deuxième réduction de capital

À ce niveau une deuxième réduction du capital s’avèrera nécessaire pour avoir des capitaux propres supérieurs à la moitié du capital social.

La réduction du capital se fera par réduction de la valeur nominale du montant souscrit de 3 500 FCFA selon le schéma suivant :

Réduction de la valeur du nominal par action	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Réduction du capital	835 625	-3 500 FCFA	-2 924 687 500
Par report à nouveau	835 625	3 500 FCFA	2 924 687 500

II.5. Situation des capitaux propres après l’opération

Après l'opération	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Capital social	853 625	1 200 FCFA	1 002 750 000
Report à nouveau			- 24 538 532
CAPITAUX PROPRES APRES L'OPERATION			978 211 468

Ainsi, au terme de l’opération, les capitaux propres de la société MOVIS CI s’établiront à 978 211 468 FCFA. Ce montant de capitaux propres devenu supérieur à la moitié du capital social (1 002 750 000 FCFA / 2), permettra une mise en règle de MOVIS CI vis-à-vis des normes OHADA et assurer la continuité d’exploitation de la société.

III. Principales modalités de l'opération

III.1. Nombre d'actions existantes : 835 625

Les actions existantes seront, à l'issue de l'opération de réduction du capital, annulées.

III.2. Nombre d'actions nouvelles à émettre : 835 625.

Les nouvelles actions seront émises dans un rapport d'une action nouvelle en remplacement d'une action existante.

III.3. Prix d'émission

Le prix d'émission est fixé à 4 700 FCFA par action, soit 3 927 437 500 FCFA (montant de l'augmentation) divisé par 835 625 actions nouvelles.

III.4. Pourcentage en capital et droit de vote que représentent les actions nouvelles

Compte tenu de l'opération préalable de réduction de capital à zéro par annulation de la totalité des actions existantes, les actions nouvelles représenteront 100% du capital et des droits de vote de MOVIS CI.

III.5. Droit préférentiel de souscription (DPS)

Chaque actionnaire recevra un droit préférentiel de souscription par ancienne action détenue. En effet, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 26 juillet 2018, les actionnaires actuels de la société MOVIS CI ont décidé du maintien de leurs droits préférentiels de souscription pour cette augmentation de capital.

Ainsi les actionnaires ne seront pas dilués s'ils participent à l'opération en exerçant leurs droits.

La souscription aux actions nouvelles est réservée, premièrement aux détenteurs des actions existantes à l'issue de la séance de bourse précédant l'ouverture de la période de souscription.

III.6. Procédure de souscription

Les actionnaires auront un droit préférentiel de souscription à titre irréductible sur les actions nouvelles offertes dans la proportion d'une (1) action nouvelle pour une (1) action existante.

Les souscriptions à titre réductible seront également admises.

III.7. Valeur théorique du droit préférentiel de souscription et de l'action MOVIS CI ex-droit

L'opération s'inscrit dans une logique d'amélioration de la situation bilantielle de la société par annulation du capital social puis d'une augmentation de capital et enfin d'une réduction de capital. Ainsi la valeur théorique du droit préférentiel de souscription est nulle.

En effet, la formule de calcul du droit préférentiel de souscription est la suivante :

$$\text{Valeur du DPS} = \frac{\text{Valeur de l'action} - \text{prix de l'émission}}{1 + \frac{\text{Nombre d'actions actuelles}}{\text{Nombre d'actions nouvelles émises}}}$$

Si l'on applique la formule de calcul, la valeur de l'action étant inférieure au prix d'émission, le DPS devrait être négatif.

En effet, le cours de l'action est de 2 595 FCFA au 18/10/2018 alors que le besoin de recapitalisation par action est de 4 700 FCFA. D'où une valeur du DPS de -1 052 Francs CFA. C'est-à-dire que l'actionnaire devrait rétrocéder -1 052 FCFA à un repreneur pour qu'il puisse accepter de souscrire à la nouvelle action de 4 700 FCFA. Le nouvel actionnaire ne devrait payer que 3 648 FCFA par action.

Ce calcul du DPS n'est donc pas adapté à la logique de recapitalisation avec des fonds propres fortement entamés.

On admet que dans une logique de recapitalisation, la valeur théorique du DPS est nulle. Ainsi, la valeur de l'action ex-droit demeure la même. Elle est amenée à changer si la valeur du DPS évolue sur le marché.

III.8. Cotation du droit préférentiel de souscription

Les droits préférentiels de souscription (DPS) feront l'objet de négociations à la BRVM.

Les droits préférentiels de souscription de MOVIS Côte d'Ivoire coteront sur le marché des droits de la BRVM à 15 FCFA à l'ouverture du marché lors de la première séance de cotation. Le prix sera soumis au jeu de l'offre et de la demande.

La souscription aux actions nouvelles est réservée aux détenteurs de DPS à l'issue de la dernière séance de cotation de ceux-ci.

La période de négociation des droits préférentiels de souscriptions s'étendra sur vingt (20) jours minimum à compter de la date de début de négociation des droits.

III.9. Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription et période de négociation de droit préférentiel de souscription

Pour exercer leurs DPS, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur prestataire habilité à tout moment entre le 24 mai 2019 et le 12 juin 2019 inclus, soit une période de vingt (20) jours correspondant à la période de cotation des DPS, et payer le prix de souscription correspondant.

Le DPS devra être exercé par ses bénéficiaires, sous peine de déchéance, avant l'expiration de la période de souscription des actions.

La négociation des droits préférentiels de souscription sera close aussitôt que tous les droits de souscriptions auront été exercés même avant la fin de la période prévue à cet effet.

Le cédant du DPS s'en trouvera dessaisi au profit du cessionnaire qui, pour l'exercice du DPS ainsi acquis, se trouvera purement et simplement substitué dans tous les droits et obligations du propriétaire de l'action existante. Les DPS non exercés à la clôture de la période de souscription seront caducs de plein droit.

III.10. DPS/ Souscription à titre réductible

En même temps qu'ils déposeront leurs souscriptions à titre irréductible, les actionnaires ou les cessionnaires de leurs droits pourront souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils souhaiteront, en sus du nombre d'actions nouvelles résultant de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.

Les Actions Nouvelles éventuellement non absorbées par les souscriptions à titre irréductible seront réparties et attribuées aux souscripteurs à titre réductible.

Les ordres de souscription à titre réductible seront servis dans la limite de leur demande et au prorata du nombre d'actions anciennes dont les droits auront été utilisés à l'appui de leur souscription à titre irréductible, sans qu'il puisse en résulter une attribution de fraction d'action nouvelle.

Au cas où un même souscripteur présenterait plusieurs souscriptions distinctes, le nombre d'actions lui revenant à titre réductible ne sera calculé sur l'ensemble de ses droits de souscription que s'il en fait expressément la demande spéciale par écrit, au plus tard le jour de la clôture de la souscription. Cette demande spéciale devra être jointe à l'une des souscriptions et donner toutes les indications utiles au regroupement des droits, en précisant le nombre de souscriptions établies ainsi que le ou les prestataires habilités auprès desquels ces souscriptions auront été déposées.

Les souscriptions au nom de souscripteurs distincts ne peuvent être regroupées pour obtenir les actions à titre réductible.

III.11. Réallocation par le Conseil d'Administration des Actions Nouvelles non souscrites par l'exercice à titre irréductible des DPS

A l'issue de la période de souscription, le Conseil d'Administration utilisant la délégation qui lui a été conférée lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juillet 2018, se réunira pour constater le montant de l'augmentation de capital qui n'aura pas été souscrit à titre irréductible et réductible. Il aura alors toute liberté pour procéder à la répartition des actions restant à souscrire de manière discrétionnaire entre les investisseurs qui se seront manifestés, sans pouvoir néanmoins les offrir au public.

III.12. Cotation des actions nouvelles

Les actions nouvelles seront émises et négociées sur une nouvelle ligne de cotation sous un nouveau code défini par le DC/BR.

III.13. Produit brut de l'émission

Le produit brut de l'émission sera limité à un maximum de 3 927 437 500 FCFA.

III.14. Date de jouissance

La date de jouissance des présentes actions est fixée au 1^{er} janvier 2019.

III.15. Période de souscription à l'augmentation de capital

La période de souscription (indicative) s'étendra du 24 mai 2019 au 25 juin 2019.

La période de souscription peut être prolongée, déplacée ou faire l'objet d'une clôture anticipée par la SGI BICI BOURSE à tout moment après l'ouverture de la centralisation des ordres de souscription.

Toutefois en ce qui concerne la clôture anticipée, celle-ci ne pourrait intervenir qu'après la période minimum légale de cotation des DPS qui est de 20 jours.

D'autre part, si la SGI constate la souscription de la totalité des actions à titre irréductible, elle pourra clôturer l'opération sans préavis.

IV. Calendrier indicatif de l'opération

Le calendrier indicatif décrit les principales étapes de l'opération et les différentes dates depuis la date de tenue de l'Assemblée Générale jusqu'à la cotation.

Evènements	Date
AGE	26/07/2018
Obtention du visa par le CREPMF	22/02/2019
Publication au BOC des supports de communication (Note d'information, Communiqué de presse)	06/05/2019
Fermeture des registres	20/05/2019
Communiqué annonçant la réalisation de la réduction	21/05/2019
Dernière cotation avec droit Publication d'un avis de la BRVM sur la détermination de la valeur théorique des DPS Création des droits MOVIS CI	22/05/2019
Détachement du DPS (cotation ex-droit)	23/05/2019
Période de négociation des DPS	24/05/2019 au 12/06/2019
Période de souscription des 835 625 actions nouvelles Dépouillement des ordres	24/05/2019 au 25/06/2019
Dénouement financier des dernières transactions sur les DPS	13/06/2019 AU 17/06/2019
Fermeture des registres des DPS	17/06/2019
Avis annonçant la clôture de la période de souscription aux actions nouvelles pour le 25/06/2019	21/06/2019
Clôture des souscriptions	25/06/2019
Transmission aux adhérents du modèle de tableau récapitulatif pour l'allocation des titres MOVIS CI	25/06/2019
Collecte des bulletins de souscription des adhérents Réception des fonds collectés par le syndicat de placement	26/06/2019 au 03/07/2019
Annulation des DPS MOVIS CI	04/07/2019
Délivrance de l'attestation de reception et du blocage des fonds	04/07/2019
Remise du compte rendu des souscriptions au CREPMF et à la BRVM Demande d'inscription des actions nouvelles dans les registres du DC/BR par l'émetteur Demande d'admission à la cote de la BRVM des actions nouvelles	05/07/2019
Païement à MOVIS CI	08/07/2019
Païement des commissions aux intervenants et aux autorités du marché	08/07/2019
Demande d'autorisation d'admission à la cote des actions nouvelles au Conseil d'Administration de la BRVM	09/07/2019 au 17/07/2019
Décision du Conseil d'Administration de la BRVM pour l'admission à la cote des actions nouvelles	18/07/2019
Sollicitation de l'Avis de non-objection du CREPMF au sujet de l'admission à la cote des actions nouvelles	19/07/2019 au 29/07/2019
Avis d'admission à la cote des actions nouvelles MOVIS CI	30/07/2019
Création de nouveaux titres MOVIS CI avec ajustement des positions des SGI conformément aux nouvelles quantités Création de nouveaux titres MOVIS CI	13/08/2019
Admission des nouvelles actions Assimilation des actions nouvelles aux anciennes Avis d'admission à la cote des actions nouvelles	14/08/2019
Communiqué de l'émetteur informant le public de la seconde réduction de capital Inscription modificatiive des actionnaires au registre de MOVIS CI Acte notarié	16/08/2019 au 20/08/2019

NB: ce calendrier a fait l'objet d'échanges avec la BRVM pour sa stabilisation et pour la bonne tenue des opérations concernant le volet relatif aux transactions boursières.

IV.1. Syndicat de placement

Le syndicat de placement est composé de toutes les SGI agréées par le Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers.

La liste des membres du syndicat de placement est la suivante :

Chef de file du syndicat	 BICI BOURSE GROUPE BNP PARIBAS		
Membres du syndicat	Bénin	AFRICA BOURSE	+229 21 31 88 35
		AFRICAIN DE GESTION ET D'INTERMEDIATION	+229 21 31 87 33
		BIBE FINANCE & SECURITIES	+229 21 32 48 75
		SGI BENIN	+229 21 31 15 41
		UNITED CAPITAL FOR AFRICA	+229 61 18 18 00
	Burkina Faso	CORIS BOURSE	+226 50 33 14 85
		SOCIETE BURKINABE D'INTERMEDIATION FINANCIERE (SBIF)	+226 50 33 04 91
	Côte d'Ivoire	ATTIJARI SECURITIES WEST AFRICA (ASWA)	+225 20 21 98 26
		ATLANTIQUE FINANCE	+225 20 31 21 21
		BICI BOURSE	+225 20 20 16 86
		BNI FINANCES	+225 20 31 07 77
		BOA CAPITAL SECURITIES	+225 20 30 21 22
		BRIDGE SECURITIES	+225 74 808 400
		BSIC CAPITAL	+225 22 40 96 60
		EDC INVESTMENT CORPORATION	+225 20 21 10 44
		HUDSON&CIE	+225 20 31 55 00
		MAC-AFRICAN-SGI	+225 22 46 18 92
		NSIA FINANCE	+225 20 20 06 53
		PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT	+225 20 25 75 90
		SIRUS CAPITAL FOR AFRICA	+225 20 24 24 65
		SOGEBOURSE	+225 20 20 12 65
	Mali	SGI MALI	+223 20 29 29 72
	Niger	SGI NIGER	+227 20 73 78 18
	Sénégal	ABCO BOURSE	+221 33 822 68 00
		CGF BOURSE	+221 33 864 97 97
		EVEREST FINANCE	+225 33 822 87 00
		IMPAXIS SECURITIES	+221 33 869 31 40
		INVICTUS CAPITAL & FINANCE	
		FINANCE GESTION ET INTERMEDIATION	
	Togo	SGI TOGO	+228 22 21 04 83

IV.2. Service financier

Il existe un contrat de service financier dans lequel MOVIS CI confie à la SGI BICI BOURSE, les opérations suivantes :

- le traitement d'opérations sur titres et sur capital ; paiements de dividendes, attributions d'actions gratuites, rachats d'actions, émissions de nouvelles actions etc. ;
- la tenue et la mise à jour du livre des actionnaires ;
- le suivi du bon déroulement du processus de règlement-livraison des titres échangés à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) ou à toute autre Bourse qui viendrait à lui être substituée ;
- la transmission à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) ou à toute autre Bourse qui viendrait à lui être substituée des informations réglementaires qu'elle recevra à cet effet de MOVIS CI et la transmission sans délai à l'Emetteur de toute modification des dispositions réglementaires de la Bourse ;
- l'assistance nécessaire lors de l'organisation des Assemblées Générales de l'Emetteur notamment par :
 - L'élaboration du calendrier des opérations,
 - La convocation par voie de presse des actionnaires,
 - Le recueil et la centralisation des pouvoirs.
 - L'établissement du quorum à l'ouverture et à la clôture de l'assemblée et toute autre tâche nécessitée par la tenue de l'assemblée,
 - L'accueil et l'identification des actionnaires le jour d'assemblée
 - L'Emetteur s'engage à fournir à cet effet à la Set dans les délais requis toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission.
- L'accompagnement et le suivi du bon déroulement de toute cérémonie liée à l'admission à la cote et toute opération sur le titre ;
- L'assistance nécessaire dans la recherche, l'interprétation et la détermination des modalités d'application des dispositions législatives et réglementaires applicables ;
- L'assistance nécessaire dans la recherche d'informations sur le marché boursier.
- La mise à la disposition des porteurs d'actions de l'Emetteur pour consultation et examen à son siège et en un lieu à Abidjan accessible aux porteurs d'actions de l'Emetteur des copies de son rapport d'activités pour autant qu'il les ait reçus.

IV.3. Modalités de souscription

Les actions nouvelles MOVIS CI seront souscrites du 24 mai 2019 au 25 juin 2019 inclus. Nonobstant, l'émetteur se réserve le droit à tout moment de clôturer la période de souscription en cas de besoin. La période de souscription pourra être close à tout moment et de façon anticipée dès le constat par BICI BOURSE, chef de file du syndicat de placement de la souscription de la totalité des actions à titre irréductible affectés à cette augmentation de capital. Se faisant, la SGI BICI BOURSE informera le CREPMF, l'émetteur et les membres du syndicat de placement.

Tout investisseur qui souhaite participer à l'augmentation de capital, peut souscrire aux nouvelles actions d'abord à titre irréductible puis à titre réductible s'il souhaite détenir plus d'actions que ne permettent ses DPS à titre irréductible.

IV.4. Personnes concernées

Cette opération est réservée aux actionnaires actuels de MOVIS CI. Toutefois tout investisseur personne morale ou physique désirant souscrire à cette offre publique de vente est tenue de se prémunir d'un ou plusieurs droits de souscription qui seront négociés sur le marché des droits de la BRVM lors de la cotation des droits préférentiels de souscription de MOVIS CI.

IV.5. Conditions de souscription

Toute personne désireuse de souscrire à l'opération doit obligatoirement ouvrir et disposer d'un compte titres auprès d'une société de gestion et d'intermédiation agréée par le CREPMF.

Les membres du syndicat de placement ont l'obligation de se conformer à la législation en vigueur pour l'ouverture des comptes titres.

Les souscriptions sont matérialisées par un bulletin de souscription mis à la disposition des membres du syndicat de placement auprès duquel les souscriptions sont faites.

Le prix total de souscription doit être libéré au moment de la signature du bulletin de souscription. La couverture des souscriptions enregistrées lors de la période de souscription sera de la responsabilité du membre du syndicat de placement collecteur. Celui-ci devra débiter le compte du souscripteur pour le montant de la souscription.

IV.6. Règles d'allocation

L'allocation sera strictement limitée au nombre d'actions offertes par la présente augmentation de capital. L'allocation sera centralisée auprès de la SGI BICI BOURSE arrangeur et chef de file du syndicat de placement.

V. RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES ACTIONS NOUVELLES EMISES

V.1.Nature et catégorie des actions nouvelles

Les actions nouvelles émises sont des actions ordinaires de la société MOVIS CI. Elles donneront droit à tout dividende qui sera, le cas échéant, voté au titre de l'exercice 2018 et au titre des exercices suivants.

Une demande d'admission des actions nouvelles à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières d'Abidjan sera faite au plus tard trois mois après la souscription de tous les anciens actionnaires de MOVIS CI ou le cas échéant la souscription de MOVIS International à toutes les actions dont les actionnaires minoritaires n'auraient pas exercés leur droit de souscription. Ces actions auront une nouvelle ligne de cotation.

V.2.Droits attachés aux actions nouvelles

Les actions nouvelles seront, dès leur création, soumises à toutes les dispositions des statuts de la société MOVIS CI et aux lois et réglementation en vigueur.

V.3.Régime de cotation

Les actions nouvelles seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital et de la publication de la notice conséquente au Bulletin Officiel de la Cote de la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières.

V.4.Forme des actions nouvelles

Les actions nouvelles revêtiront la forme dématérialisée. Elles donneront lieu à une inscription à un compte ouvert par la société au nom de l'actionnaire selon les modalités prévues par les lois et règlements en vigueur.

V.5.Droit applicable et Tribunaux compétents

La présente émission est régie par la réglementation en vigueur sur le Marché Financier Régional de l'UEMOA et la réglementation de l'OHADA.

Tout différend auquel cette opération pourrait donner lieu entre les investisseurs et MOVIS CI sera réglé à l'amiable, et à défaut de règlement amiable dans les trois mois, il sera tranché définitivement par voie d'arbitrage dont l'organisation est confiée à la Cour commune de justice et d'arbitrage de l'OHADA (CCJA), sise à Abidjan conformément à son règlement d'arbitrage.

V.6. Régime fiscal applicable

Les dividendes liés à la détention des actions MOVIS CI, seront assujettis à l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) ou équivalent applicable dans le pays de résidence de chaque souscripteur au moment des paiements.

VI. REPARTITION DU CAPITAL ET DILUTION

VI.1. Répartition du capital social avant et après l'opération

La répartition du capital de MOVIS CI, avant et après l'opération de suppression des 835 625 actions nouvelles actions et la création de nouvelles actions du même nombre.

AVANT L'OPERATION				
Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage (%)	Nombre de droit de vote	Pourcentage (%)
MOVIS International	600 000	71,80	600 000	71,80
M.Marc MOUKARZEL	167 125	20,00	167 125	20,00
M. David BILLON	10 399	1,24	10 399	1,24
Mme Kada BILLON	120	0,01	120	0,01
Succession Hervé BILLON	120	0,01	120	0,01
Jean-Louis BILLON	120	0,01	120	0,01
Divers Actionnaires	57 741	6,91	57 741	6,91
Total	835 625	100,00	835 625	100,00

APRES L'OPERATION				
Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage (%)	Nombre de droit de vote	Pourcentage (%)
MOVIS International	600 000	71,80	600 000	71,80
M.Marc MOUKARZEL	167 125	20,00	167 125	20,00
M. David BILLON	10 399	1,24	10 399	1,24
Mme Kada BILLON	120	0,01	120	0,01
Succession Hervé BILLON	120	0,01	120	0,01
Jean-Louis BILLON	120	0,01	120	0,01
Divers Actionnaires*	57 741	6,91	57 741	6,91
Total	835 625	100,00	835 625	100,00

Les actionnaires qui n'exerceront pas leur droit préférentiel de souscription ne pourront pas souscrire à l'augmentation de capital de la société MOVIS CI. Cependant, MOVIS INTERNATIONAL, actionnaire principal de MOVIS CI se réserve le droit de souscrire pour tous les actionnaires qui ne participeront pas à l'augmentation de capital.

VI.2. Dilution

Compte tenu de la situation financière actuelle de la société, et dans un souci de réussir l'opération, un actionnaire qui ne souscrirait pas à la présente augmentation de capital en exerçant ses DPS verrait sa participation au capital réduite à zéro.

INCIDENCE DE L'OPERATION SUR LES FONDS PROPRES

Compte tenu des pertes de l'exercice 2017, et des exercices antérieurs, le montant des capitaux propres de la Société, qui s'élève au 31 décembre 2017 à la somme de - 2 949 226 032 FCFA, est devenu inférieur à la moitié du montant du capital social. Le capital social actuel s'élève à la somme de 4 178 125 000 FCFA est divisé en 835 625 actions de 5 000 FCFA de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

L'opération de recapitalisation permettra de porter le capital social à hauteur de 1 002 750 000 FCFA, divisés en 835 625 actions de 1 200 FCFA de valeur nominale chacune.

Ce niveau du capital social permettra à la société de retrouver des fonds propres positifs afin d'être en conformité avec la réglementation OHADA et assurer la continuité d'exploitation de la société.

Avant l'opération	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Capital social	835 625	5 000 FCFA	4 178 125 000
Primes d'émission			1 641 773 380
Réserve légale			220 691 220
Réserve facultative			315 583 113
Résultat net 2017 (audité)			- 836 705 630
Report à nouveau			- 8 468 693 115
Capitaux propres avant l'opération			- 2 949 226 032
Après l'opération	Nombre	Nominal	Total (FCFA)
Capital social	835 625	1200 FCFA	1 002 750 000
Report à nouveau			- 24 538 532
Capitaux propres après l'opération			978 211 468

PARTIE IV : SITUATION FINANCIERE DE L'EMETTEUR

Les états financiers relatifs aux exercices 2015, 2016 et 2017 établis par la société MOVIS CI et présentés dans la présente note d'information comprennent :

- Les comptes annuels de la société MOVIS CI, et
- Les comptes consolidés qui intègrent des données comptables de la société MOVIS CI et celles de ses filiales.

Les états financiers sont arrêtés annuellement selon les normes SYSCOHADA conformément à la réglementation du droit comptable OHADA.

I. ANALYSE DES BILANS ET COMPTES DE RESULTAT SOCIAUX 2015, 2016 et 2017

I.1. Performances de la société

Les données d'activité et de performance de la société MOVIS CI sont retracées dans les comptes de résultat suivants :

Compte de résultat (en millions FCFA)	2017	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 678,0	10 216,0	11 070,0
Autres achats	1 299,1	1 234,4	1 602,3
Transports	79,8	75,3	76,4
Services extérieurs	4 328,5	3 129,6	3 594,3
Impôts et taxes	841,3	811,5	723,7
Autres charges	3 188,9	1 942,3	336,2
Autres produits	3 032,1	1 849,7	132,6
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	5 972,1	4 872,7	4 869,8
Charge de personnel	4 257,6	4 133,6	4 417,0
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 714,5	739,1	452,8
Dotations aux amortissements	- 834,0	- 1 005,0	- 1 295,0
Dotations aux provisions	- 56,0	- 89,0	- 69,0
Reprises de provisions	68,0	55,7	- 33,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	891,9	- 298,5	- 877,4
Produits financiers	857,5	360,8	320,3
Charges financières	- 2 103,7	- 690,9	761,1
RESULTAT FINANCIER	- 1 246,2	- 330,1	- 440,8
RESULTAT AO	- 354,3	- 628,6	- 1 318,2
Produits des cessions d'immobilisations	117,6	49,2	148,9
Valeurs comptables des cessions d'immobilisations.	562,0	73,9	87,5
RESULTAT HAO	- 444,4	- 24,7	61,4
RESULTAT AVANT IMPOTS	- 798,7	- 653,3	- 1 256,9
Impôts exigibles sur le résultat	- 38,0	- 35,0	- 35,0
RESULTAT APRES IMPOT	- 836,7	- 688,3	- 1 291,9

Après un recul de 8% de son chiffre d'affaires en 2016, MOVIS CI a connu une croissance de 24% en 2017. L'exercice 2017 a notamment été marqué par une profonde réorganisation du management et une culture du résultat.

Le chiffre d'affaires 2017 est en progression sur l'ensemble des métiers avec une performance sans précédent de l'agence de SAN PEDRO.

Les évolutions du CA par métier se présentent comme suit :

En millions F CFA	2017		2016		Var. 2017/2016	
	CA	%	CA	%	Montant	%
Entrepôts	4 166	33%	2 940	29%	1 226	42%
Transit	2 820	22%	2 682	26%	138	5%
Transport	2 351	19%	1 760	17%	591	34%
Acconage	1 135	9%	965	9%	170	18%
Terminaux - Parcs à vides	1 186	9%	839	8%	347	41%
Consignation	342	3%	82	1%	260	318%
Affecturage	44	0%	20	0%	24	119%
Autres Produits	476	4%	726	7%	-250	-34%
Atelier	157	1%	202	2%	-45	-22%
TOTAL	12 678	100%	10 216	100%	2 462	24%
ABIDJAN	9 950	78%	9 056	89%	893	10%
SAN PEDRO	2 728	22%	1 160	11%	1 568	135%

Le CA de nos activités sur Abidjan a connu une croissance de 10% et celui de SAN PEDRO de 135% porté par de forts tonnages de cacao manutentionnés et exportés en 2017 ainsi que grâce au contrat coton remporté en 2016.

L'activité par métier de l'agence de SAN PEDRO de MOVIS CI a évolué comme suit :

En millions F CFA	2017		2016		Var. 2017/2016		%
	CA	%	CA	%	Montant	%	Metiers
Entrepôts	1 676	61%	675	58%	1 001	148%	64%
Transit	562	21%	318	27%	244	77%	16%
Transport	327	12%	73	6%	254	349%	16%
Terminaux - Parcs à vides	83	3%	94	8%	-11	-12%	-1%
Consignation	48	2%		0%	48		3%
Atelier	33	1%		0%	33		2%
TOTAL	2 728	100%	1 160	100%	1 568	135%	100%

Une année 2017 record pour l'agence de SAN PEDRO grâce à l'accroissement des volumes de cacao, le démarrage du trafic coton pour la CMDT et l'augmentation des volumes pour les clients ECOOKIM, SONEMAT et KINEDEN.

Ces volumes ont eu des effets positifs sur nos métiers d'entreposage, transit et transport (conteneurs).

Dans son ensemble, le CA 2017 de MOVIS CI a été particulièrement tiré à la hausse par les activités d'entreposage ainsi qu'il suit :

En millions F CFA	2017		2016		Var. 2017/2016	
	CA	%	CA	%	CA	%
ENCFS4	925	22%	952	32%	-27	-3%
ENOMAS	897	22%	349	12%	548	157%
ENCFS1	657	16%	551	19%	107	19%
ENEXIM3	385	9%	386	13%	-1	0%
ENTESPY	349	8%	22	1%	327	1485%
DCLSPY	234	6%	127	4%	107	84%
ENCFS3	206	5%	204	7%	2	1%
ENPONTABJ	149	4%	115	4%	34	
ENGWSPY	127	3%	177	6%	-50	-28%
ENPLUME	75	2%	31	1%	44	142%
ENPONTSPY	69	2%		0%	69	
ENTEABJ	60	1%	25	1%	35	143%
ENVRID2	33	1%		0%	33	
TOTAL	4 166	100%	2 940	100%	1 226	42%

ABIDJAN	2 490	60%	2 265	77%	225	10%
SAN PEDRO	1 676	40%	675	23%	1 001	148%

Les entrepôts de SAN PEDRO (ENOMAS, ENPONTSPY, DCLSPY et ENTESPY) ont connu une augmentation du CA de 1001 millions FCFA, soit +148%.

D'autre part, les métiers du transport conteneurs et du transit (maritime en particulier) ont également une belle croissance par une augmentation du nombre de dossiers par client et par l'acquisition de nouveaux clients.

Ainsi, MOVIS CI a démarré des transports pour CMA, MESSINA, GRIMALDI, MOL et MSC.

Pour le transit maritime, le nombre de dossiers (import et export) a augmenté de 21% grâce au développement commercial et l'amélioration de qualité de service.

Après des années difficiles en 2014, 2015 et 2016 en raison de la perte de ses contrats avec des armateurs et une gestion défailante des opérations, MOVIS CI reprend le chemin de la croissance avec le développement de ses autres métiers et en particulier l'entreposage, le transport et le transit.

L'amélioration de la qualité de service, des équipes mieux organisées, des actions commerciales renforcées et une meilleure sélectivité des dossiers ont permis de développer le CA et améliorer la rentabilité de nos opérations.

La reprise en main de la société par une nouvelle équipe dirigeante est passée également par un licenciement économique en février 2017 et une plus grande maîtrise des charges : montée en puissance du service achats, revue des contrats de locations et prestataires, contrôle renforcé des coûts du matériel et de l'atelier (pièces de rechange, pneus).

Ainsi, l'excédent brut d'exploitation a progressé de 132% de 2016 à 2017 pour s'établir à 1.714 millions FCFA.

D'autre part, le résultat d'exploitation s'établit à +892 MFCFA contre -298 MFCFA en 2016 et -877 MFCFA en 2015.

En revanche, le résultat de l'exercice 2017 est déficitaire de 837 MFCFA et en recul de 148 MFCFA par rapport à 2016.

Cette baisse est essentiellement justifiée par la provision de 1 393 MFCFA constituée sur les titres de notre filiale TRIDENT du fait de la forte dégradation de la situation nette de cette filiale (perte de son principal client, RANDGOLD).

Hors provision TRIDENT, le résultat net est en forte progression (+1.245 MF) grâce au retour à la rentabilité sur l'ensemble des métiers.

I.2. Situation financière et patrimoniale de la société

La structure financière de MOVIS CI peut se résumer par le bilan simplifié ci-après sur les trois exercices 2015 à 2017 :

Bilan (en millions F CFA)	2017	2016	2015
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE (NET)			
Charges immobilisées	-	-	-
Immobilisations incorporelles	37	50	55
Immobilisations corporelles	3 993	4 346	4 996
Autres valeurs immobilisées	1 961	3 283	3 315
TOTAL	5 991	7 678	8 366
ACTIF CIRCULANT (NET)			
Stocks	207	106	122
Fournisseurs, Avances versées	33	63	57
Clients/ Armateurs	8 147	4 612	4 290
Autres créances	1 080	610	824
TOTAL	9 467	5 391	5 293
TRESORERIE	1 876	1 623	5 233
TOTAL ACTIF	17 334	14 693	18 893
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	4 178	4 178	4 178
Réserves	2 178	2 164	2 164
Report à nouveau	- 8 469	- 7 780	- 6 488
Résultat à affecter	- 837	- 688	- 1 292
TOTAL	- 2 949	- 2 126	- 1 438
DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES			
Emprunts bancaires	1 777	2 710	3 025
Dettes financières diverses	122	140	40
Provisions financières	761	946	811
TOTAL	2 660	3 796	3 876
PASSIF CIRCULANT			
Fournisseurs	9 259	4 584	3 116
Clients, avances reçues	1 165	20	4 596
Autres dettes	2 772	3 250	2 784
TOTAL	13 196	7 854	10 496
TRESORERIE	4 427	5 169	5 958
TOTAL PASSIF	16 979	14 693	18 893

Du fait des déficits successifs réalisés durant l'exercice 2017 et sur les exercices antérieurs, la société enregistre des pertes cumulées de 9 305 millions FCFA et des capitaux propres négatifs de 2 949 millions de FCFA.

La situation financière est caractérisée également par les données suivantes :

- Le fonds de roulement est négatif et il est passé de -6 008 millions FCFA l'exercice précédent à -6 280 millions FCFA à la clôture 2017 ;
- La trésorerie nette est négative à -3 546 millions FCFA en 2016 contre -2 551 millions FCFA en 2017 ;

Les actifs réalisables et disponibles s'élèvent à 11 343 millions FCFA, pour un passif exigible de 17 623 millions FCFA, ce qui compromet la continuité d'exploitation.

La structure financière de la société est définitivement déséquilibrée et requiert un plan de restructuration financière dans le sens de la poursuite de l'activité : obligation légale et impérieuse pour MOVIS COTE D'IVOIRE de reconstituer ses capitaux propres (situation nette négative) devenus inférieurs à la moitié du capital social depuis la clôture de l'exercice 2013.

La société MOVIS COTE D'IVOIRE ne pourra pas poursuivre et développer son activité sans une restructuration de ses capitaux propres et par une recapitalisation qui se veut urgente pour la sauvegarde des intérêts des parties prenantes.

La valeur bilancielle nette de l'actif immobilisé inscrite au bilan au 31 décembre 2017, affiche à hauteur de 5 991 millions de FCFA contre 7 679 millions de FCFA en 2016, soit une variation de -1 688 millions FCFA (-22%) due essentiellement à de faibles d'investissements et aux dotations aux amortissements constatées sur la période d'un montant de 804 millions de FCFA.

En effet, de nombreux investissements de renouvellement, de renforcement ou de développement ont dû être suspendus ou reportés en raison d'un fonds de roulement largement déficitaire (-6 280 millions FCFA à fin 2017). Cette incapacité à investir pour assurer l'exploitation et le développement de ses activités risque de mettre en péril à court terme la société.

C'est pourquoi, la recapitalisation de la société est indispensable à la poursuite de son activité.

- **Principaux ratios et indicateurs**

RATIOS	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Rentabilité						
Marge de profit (RN/CA) en %	-12,4	-13	-6,3	-11,7	-6,7	6,6
Levier Financier (TA/FP) en %	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Retour sur les fonds propres (RN/FP) en %	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ROA (RN/TA) en %	-9	-9,4	-4,4	-6,8	-4,7	-4,8
Charges d'exploitation/ Produits d'exploit	107,4	110,7	103,8	107,8	102,5	94,3
Liquidité						
Ratio de liquidité générale (AC/PC) en %	81,5	88,1	44,6	50,5	68,6	71,7
Ratio de liquidité de l'actif (AC/PC) en %	45,9	41,5	33,2	28	36,7	54,6
Délais clients (en jours d'achats)	168,2	137,4	114,2	118,2	137,7	196,1
Flexibilité financière						
Gearing (Dettes financières/FP) en %	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Taux de distribution des dividendes en %	-	-	-	-	-	-
Couverture des charges d'intérêt (EBE/int)	0,3	-0,4	1,1	0,7	1,3	2,4
Dettes financières nettes/EBE x	28,8	24,2	2,5	6,8	3,9	1,1

Rentabilité

La marge de profit (résultat net/Chiffre d'affaires) est +6.6% en 2017 et est devenue positive en raison d'un plan d'actions fort sur la rentabilité des opérations.

Le ROA s'établit à -4.8% en 2017 en raison d'un résultat net déficitaire du fait d'une provision exceptionnelle sur les titres TRIDENT pour 1.4 Milliards FCFA.

L'exercice 2017 est également marqué par des charges d'exploitations qui représentent 94.3% des produits d'exploitation et donc inférieur à 100% à la différence des 5 exercices précédents en raison d'un résultat d'exploitation bénéficiaire.

Liquidité

Les ratios de liquidité au 31 décembre de chaque année sont fortement variables en fonction des encaissements réalisés en fin d'année au titre des exports de cacao.

Néanmoins, ces ratios demeurent inférieurs à 100%, ce qui signifie un fonds de roulement négatif, expliqué par la situation largement dégradée des capitaux propres de la société.

Flexibilité financière

Depuis 2016, la capacité de la société à rembourser ses intérêts bancaires (Excédent Brut d'Exploitation/intérêts) s'est améliorée pour atteindre un ratio de 2.4 en 2017.

Le rapport de dettes financières sur Excédent Brut d'Exploitation (EBE) s'est amélioré avec un ratio de 1.1 en 2017 mais cela n'inclut pas le crédit spot de 2.500 MFCFA.

Nota : Tous les ratios en rapport avec les fonds propres présentent des incohérences de résultat en raison des capitaux propres devenus négatifs.

I.3. Cash Flows de la société

En millions de FCFA	2015	2016	2017
Trésorerie nette au 01/01	- 460	- 750	- 3 546
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	453	739	1 714
Variation du BFR	- 1 972	- 2 716	1 266
Variation du BFR d'exploitation	- 1 610	- 2 588	1 261
Variation du BFR HAO	- 362	- 128	5
IS	- 35	- 35	- 38
Investissements/désinvestissement à la VNC	- 520	- 342	- 654
Cash Flow d'exploitation	- 2 074	- 2 354	2 289
Résultat financiers	- 415	- 228	- 342
Services de la dette	- 1 015	- 814	- 951
Cash Flow après frais financiers	- 3 504	- 3 396	996
Variations des comptes courants			
Emprunts nouveaux	3 238	600	
Cash Flow net	- 266	- 2 796	996
Trésorerie nette au 31/12	- 726	- 3 546	- 2 551

La trésorerie nette de fin d'année 2017 (-2 551 MF) s'est améliorée par rapport à 2016 bien que dégradée par rapport à 2015.

En 2017, le bon niveau d'EBE a permis de générer une trésorerie d'exploitation significative (+1 714 MF) et la variation positive du besoin en fonds de roulement (+1 266 MF) ont financé des investissements nets pour 654 MF mais cette trésorerie est consommée pour partie par les frais financiers et le remboursement de la dette pour 996 MF.

Le niveau élevé de la dette bancaire s'explique par un fonds de roulement négatif en raison de la situation largement dégradée des capitaux propres. Le ratio de « gearing » (rapport des dettes financières sur les fonds propres) est même devenu inapplicable en raison des capitaux propres négatifs.

La recapitalisation de la société est nécessaire pour restructurer ses capitaux propres, les rendre positifs (avec une capacité à verser des dividendes à moyen terme), retrouver un fonds de roulement qui améliorera significativement la trésorerie de la société et lui permettra de donner des garanties suffisantes aux partenaires bancaires pour obtenir potentiellement de la dette en vue de financer ses investissements.

I.4. Engagements hors bilan au 31 décembre 2017

MOVIS CI - ENGAGEMENTS HORS BILAN 12/2017

BANQUES	LEASE BACK	CREDIT MT AU 31/12/17	SPOT	TOTAL	GARANTIES DONNEES
BICICI		282		282	Hypothèque de 1er rang sur le site CFS 3
BNI		255		255	Hypothèque de 1er rang sur le siège MOVIS
ECOBANK		937		1 137	Hypothèque de 2ème rang sur le siège MOVIS
NSIA BANQUE			2 500	2 500	Promesse d'hypothèque sur les sites de Plume Blanche et Manuchar
SGBCI	38			38	Nantissement matériel de transport
TOTAL	38	1 474	2 500	4 212	

Montants exprimés en millions de FCFA

II. ANALYSE DES BILANS ET COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES 2016 et 2017

II.1. Performances consolidées de la société

en millions de F CFA	2017	2016	Variation 2017 / 2016	
			Montant	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	17 639	16 507	1 133	7%
Achats	- 1 605	- 2 104	498	-24%
Variation des Stocks	2	- 1	3	-219%
Transports	- 134	- 252	118	-47%
Services extérieurs	- 5 995	- 5 073	- 922	18%
Impôts et taxes	- 1 021	- 1 066	45	-4%
Autres charges	- 4 563	- 2 053	- 2 509	122%
Autres produits	4 195	1 908	2 287	120%
VALEUR AJOUTEE	8 518	7 866	652	0
Charges du personnel	- 5 618	- 5 185	- 433	8%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 900	2 681	220	0
Dotations aux amortissements et provisions	- 1 423	- 1 759	336	-19%
Reprise de provisions	157	97	59	61%
Transfert de charges	16	7	8	111%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 649	1 027	623	1
Charges financières	- 769	- 649	- 120	18%
Provisions financières				
Produits financiers	16	24	- 8	-33%
Reprise de Provisions financières	489			
RESULTAT FINANCIER	- 264	- 625	361	- 1
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES	1 386	401	984	2
Produits H.A.O	244	62	182	292%
Charges H.A.O	- 597	- 75	- 522	701%
RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES	- 352	- 12	- 340	2809%
RESULTAT AVANT IMPOTS	1 033	389	644	2
Impôt sur résultat	- 439	- 299	- 140	47%
impôts différés	47	- 23	71	-302%
TOTAL IMPÔTS	- 392	- 323	- 69	22%
RESULTAT NET	641	67	575	862%
INTERETS DES MINORITAIRES	2	11	- 10	-87%
RESULTAT NET DU GROUPE	640	55	584	1055%

Le chiffre d'affaires consolidé 2017 est en progression de 7 % comparativement à 2016.

Cette progression s'explique par :

- La croissance des activités de manutention-logistique grâce aux développements réalisés sur MOVIS.
- La hausse des activités sur les terminaux : baisse de CA sur SMT (port sec au Tchad) compensée par la forte progression des activités de TERRA (terminal roulier)

La ventilation par société du chiffre d'affaires consolidé se présente comme suit :

En millions F CFA	2017		2016		Variation	
	CA	%	CA	%	Montant	%
MOVIS CI	12 098	69%	9 419	57%	2 679	28%
SUMACO		0%	174	1%	-174	
TRIDENT	1 918	11%	3 523	21%	-1 605	-46%
TERRA	2 665	15%	1 613	10%	1 052	65%
SMT	576	3%	1 348	8%	-771	-57%
ALIZE VOYAGES	279	2%	315	2%	-35	-11%
ALIZE PRESTIGE	102	1%	115	1%	-13	-11%
TOTAL	17 639	100%	16 507	100%	1 133	7%

Manutention - Logistique	14 016	79%	13 116	79%	900	7%
Terminaux et Port Sec	3 241	18%	2 961	18%	281	9%
Agences de voyages	381	2%	429	3%	- 48	-11%

MOVIS CI continue de représenter la part prépondérante du CA consolidé avec un CA qui pèse pour 69% du CA consolidé en 2017. La seconde plus forte progression est celle de TERRA, terminal roulier, qui représente 15% du CA consolidé en 2017 grâce aux volumes manutentionnés (imports de véhicules).

MOVIS CI

Le chiffre d'affaires est en progression sur l'ensemble des métiers avec une performance record sur l'agence de San Pedro.

SUMACO

Dissolution de la filiale SUMACO le 28/12/2017 et TUP à MOVIS.

TRIDENT

Perte de CA sur les mines de TONGON et MORILA suite à la rupture du contrat Randgold.

TERRA

Croissance de CA expliquée par la hausse du nombre de véhicules manutentionnés et l'entrée en portefeuille de l'armateur HOEGH AUTOLINERS.

A noter également l'augmentation de la participation MOVIS de 25% à 33%.

SMT

CA en repli de 3%.

ALIZE VOYAGES

Activité en retrait : Forte concurrence et prolifération des agences non agréées IATA.

ALIZE PRESTIGE

Retrait de CA justifié par la forte concurrence et la baisse des taux de commissions de SA

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), indicateur de la rentabilité d'exploitation, est en amélioration continue de 2015 à 2017 pour s'établir à 2.900 millions FCFA grâce à une meilleure gestion et mise sous contrôle de la rentabilité par métier. Ainsi, avec une croissance de 6,9% du chiffre d'affaires consolidé, l'EBE est en progression de +8,2%.

Les principaux contributeurs à l'EBE consolidé sont MOVIS CI pour 59% et TERRA (terminal roulier) pour 43%. La tendance haussière du résultat de la société est principalement tirée par l'amélioration continue de l'exploitation de MOVIS COTE D'IVOIRE grâce au retour de la qualité de service client et une meilleure maîtrise des charges : charges de personnel, sous-traitance, prestations et achats pour le matériel d'exploitation.

Le résultat d'exploitation est également en nette amélioration pour s'établir à 1 649 millions FCFA en 2017 soit une progression de +60,6% par rapport à 2016.

Le résultat net après impôts est également en nette amélioration pour s'établir à +641 millions FCFA en 2017 contre +67 millions FCFA en 2016.

L'exercice 2017 est une belle année pour le groupe en termes d'amélioration de la rentabilité d'exploitation et ce grâce au retour à la rentabilité sur l'ensemble des métiers.

L'année 2018 devrait confirmer une tendance positive et consolider notre position sur nos secteurs d'activités. Les tendances et prévisions affichent un résultat bénéficiaire pour les prochains exercices.

Cependant, l'atteinte de ces objectifs est dépendante de MOVIS COTE D'IVOIRE qui doit reconstituer ses capitaux propres devenus inférieurs à la moitié du capital social depuis la clôture de l'exercice 2013. A cet effet, un plan de recapitalisation de la société a été adopté en assemblée générale extraordinaire.

L'activité de TRIDENT a été fortement impactée par la rupture du contrat des mines de TONGON et MORILA. Des nouveaux contrats sont ciblés et à concrétiser, la diversification de la clientèle transport est un enjeu majeur.

Nous devons consolider et développer les activités de nos agences de voyages qui subissent la concurrence des agences non agréées IATA.

Le CA et le résultat de TERRA sont en progression constante (forte activité du terminal RORO en 2017).

II.2.Situation financière et patrimoniale de la société

ACTIF (en millions de FCFA)	2017	2016	Var 2017/2016	%
ACTIF IMMOBILISE NET				
Charges immobilisées				
Immobilisations incorporelles	40	50	- 10	-25%
Immobilisations corporelles			-	
Terrains	759	759	-	0%
Bâtiments	2 727	3 641	- 914	-34%
Installations et agencements	1 174	719	455	39%
Matériel	509	343	166	33%
Matériel de transport	724	814	- 90	-12%
S/Total	5 893	6 276	- 393	-7%
Avances et acomptes versés	52	2	50	96%
Immobilisations financières				
Impôts différés- Actif	860	846	14	2%
Participations et Créances rattachées	2	2	-	0%
Prêts et autrs immobilisations financières	276	311	- 35	-13%
S/Total	1 138	1 159	- 21	-2%
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	7 031	7 435	- 404	-6%
ACTIF CIRCULANT (NET)				
Actif circulant HAO				
Stocks	209	107	102	49%
Fournisseurs, avances versées	83	66	17	20%
Clients/armateurs	9 258	6 117	3 141	34%
Autres créances	1 308	1 044	264	20%
TOTAL ACTIF-CIRCULANT	10 858	7 334	3 524	32%
TRESORERIE				
Titres de placement	103	103	-	0%
Valeurs à encaisser		-	-	
Banques, chèques postaux, caisse	3 814	2 942	872	23%
TOTAL TRESORERIE-ACTIF	3 917	3 045	872	22%
TOTAL ACTIF	21 806	17 814	3 992	18%

L'actif immobilisé net baisse de 383 Millions de FCFA dû à un niveau d'investissement inférieur à celui des dotations aux amortissements sur la période. Ce qui est représentatif d'un attentisme dans l'investissement dans l'outil de production du fait de la situation actuelle des fonds propre du groupe.

Le poste client connaît une croissance de +3,141 milliards sur 2017 par rapport à 2016 du fait du niveau important de facturation de droit de douane en fin 2017.

L'on constate une amélioration de la trésorerie en lien avec la croissance de l'EBE sur l'exercice 2017.

PASSIF(en millions FCFA)	2017	2016	var 2017/2016	%
CAPITAUX PROPRES				
Capital	4 178	4 178	-	0%
Réserves	2 178	2 164	14	1%
Réserves consolidés-Part du groupe	- 691	- 1 494	803	-116%
Report à Nouveau	- 7 780	- 6 945	- 835	11%
Résultat à affecter	640	55	585	91%
Part du groupe dans les capitaux propres et le résultat	- 1 475	- 2 042	567	-38%
Résultat net - Part des minoritaires	2	11	- 9	-450%
Réserves - Part des minoritaires	178	159	19	11%
Intérêts des minoritaires	180	170	10	6%
CAPITAUX PROPRES ENSEMBLE CONSOLIDE	- 1 295	- 1 872	577	-45%
DETTES FINANCIERES				
Impôts différés - Passif		34	- 34	
Emprunts bancaires	2 016	3 130	- 1 114	-55%
Dettes de crédit-bail et contrats assimilés	38	96	- 58	-153%
Dettes financières diverses	131	148	- 17	-13%
Provisions financières	1 089	1 022	67	6%
TOTAL DETTES FINANCIERES	3 274	4 430	- 1 156	-35%
TOTAL RESSOURCES STABLES	1 979	2 558	- 579	-29%
PASSIF CIRCULANT				
Dettes circulantes HAO	409	209	200	49%
Clients, avances reçues	1 179	89	1 090	92%
Fournisseurs	9 863	5 674	4 189	42%
Dettes fiscales	1 316	1 364	- 48	-4%
Autres dettes	2 510	2 765	- 255	-10%
TOTAL PASSIF CIRCULANT	15 277	10 101	5 176	34%
TRESORERIE				
Banques, crédits de trésorerie		2 541	- 2 541	
Banques, découverts	4 641	2 662	1 979	43%
TOTAL TRESORERIE-PASSIF	4 641	5 203	- 562	-12%
TOTAL PASSIF	21 897	17 862	4 035	18%

Sur 2017, l'on a une amélioration des capitaux propres principalement justifiée par le résultat bénéficiaire de l'exercice.

La baisse des emprunts bancaires est liée aux remboursements des CMT en cours.

Concernant le passif circulant consolidé, celui-ci connaît d'importantes variations principalement dues à l'activité de la société MOVIS CI. En effet, nous notons :

- Une hausse des avances des clients due au avances DUS reçues en fin d'année 2017
- Une croissance du poste fournisseurs liée à 4 milliards de traites émise en faveur de la douane.
- Une baisse de la dette fiscale selon le plan de remboursement des antériorités mis en place.

PARTIE V : EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVES

I. EVOLUTION RECENTE

MOVIS CI a connu de grandes difficultés jusqu'en 2015 et pour partie en 2016 avec des résultats fortement déficitaires et une situation nette négative inférieure à la moitié du capital social.

Depuis deux ans, elle déploie un plan stratégique ambitieux avec la réorganisation du management et l'amélioration de la qualité du service aux clients

Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2018.

(N.B. : Les informations ci-dessous ne sont pas encore certifiées par les commissaires aux comptes).

I.1. Tableau d'activité et de résultats au 30 juin 2018

Indicateurs en F CFA	1 ^{er} Semestre 2018 (1)	1 ^{er} Semestre 2017 (2)	Année 2017	Variation	
				En valeur (3)= (1)-(2)	En pourcentage (%)
Chiffre d'affaires	7 771 854 739	6 475 016 790	12 677 694 288	1 296 837 949	20%
Résultat d'exploitation	814 493 390	538 594 151	891 925 973	275 899 239	51%
Résultat des activités ordinaires	477 980 158	862 063 403	-354 232 973	- 384 083 245	- 45%
Résultat net	481 920 465	551 421 877	- 836 705 630	-69 501 412	-13%

I.2. Commentaires sur l'évolution de l'activité au 30 juin 2018

- Un chiffre d'affaires et un résultat net bénéficiaire en progression par rapport à juin 2017.
Le chiffre d'affaires à fin juin 2018 est de 7.772 MFCFA, soit + 20 %.
Le résultat opérationnel à fin juin 2018 est de +814 MFCFA, soit + 51 %.
Le résultat net à fin juin 2018 est de + 481 MFCFA, soit - 13 %.
- Une campagne cacao (fin 2017/début 2018) de bon niveau mais une campagne intermédiaire décevante pour le cacao et le cajou
- Une progression des activités du transit maritime import, parc à vides et entreposage
- Le redémarrage au 1^{er} trimestre 2018 de la manutention portuaire (cacao) à San Pedro
- L'Amélioration du CA et de la rentabilité du transport de livraisons et positionnements TCs
- Le portefeuille clients du transport en longue distance est en cours de reconquête suite à la perte du contrat RANDGOLD en 2017 par la filiale TRIDENT
- La cession toujours en cours du site « Plume Blanche » (chez MOVIS CI)
- La cession du site MANUCHAR (chez TRIDENT) actée en février 2018

- L'absence de dividendes versés par TERRA en 2018 (au titre de l'exercice 2017). Impact - 366 MFCFA sur le résultat 2018.

I.3. Autres informations

- Les frais financiers restent élevés et la trésorerie tendue pour faire face à des investissements nécessaires (infrastructures, matériel de transport et manutention).

Rapport d'activité à fin septembre 2018.

(N.B. : Les informations ci-dessous ne sont pas encore certifiées par les commissaires aux comptes).

I.4. Tableau d'activité et de résultats au 30 septembre 2018

Indicateurs en FCFA	30-sept.-18	30-sept.-17	Année 2017	Variation	
				En valeur	En pourcentage (%)
Chiffre d'affaires	10 299 204 322	8 899 120 071	12 677 694 288	1 400 084 251	16%
Résultat d'exploitation	265 769 143	461 742 134	891 925 973	-195 972 991	-42%
Résultat des activités ordinaires	-123 817 381	626 840 122	-354 232 973	-750 657 503	-120%
Résultat net	-137 800 899	327 763 475	-836 705 630	-465 564 374	-142%

I.5. Commentaires sur l'évolution de l'activité au 30 septembre 2018

MOVIS CI enregistre une croissance globale au 30/09/2018 avec des hausses significatives sur l'agence de San Pedro, les opérations d'entreposage, le transit et les terminaux. .

Le chiffre d'affaires est passé de 8 899 MFCFA à 10 299 MFCFA ; soit une croissance de 16 % expliquée comme suit :

- Une campagne cacao (fin 2017/début 2018) de bon niveau
- Progression des activités du transit maritime import, parc à vides et entreposage
- Redémarrage de la manutention portuaire (cacao) à San Pedro
- Amélioration du CA et de la rentabilité du transport de livraisons et positionnements TCs

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 265 MFCFA, mais il est en retrait par rapport à 2017. Ce recul est justifié par le démarrage de nouvelles exploitations qui seront rentables à compter de la campagne 2018-2019 (dernier trimestre 2018 et premier trimestre 2019) et par de nouveaux investissements en sites et matériels tels que la location du site CFS 5 dédié à la gestion des opérations sur la zone industrielle de Yopougon, les locations de magasins à San Pedro et les coûts de dockers permanents à San Pedro.

Les frais financiers restent élevés et la trésorerie tendue pour faire face à des investissements nécessaires (infrastructures, matériel de transport et manutention).

A noter l'absence de dividendes versés par TERRA en 2018 (au titre de l'exercice 2017), soit -366 MFCFA par rapport à 2017.

I.6. Engagements hors bilan au 30 septembre 2018

BANQUES	LEASE BACK	CREDIT MT AU 30/0918	SPOT	TOTAL	GARANTIES DONNEES
BICICI		167		167	Hypothèque de 1er rang sur le site CFS 3
BNI		132		132	Hypothèque de 1er rang sur le siège MOVIS
ECOBANK		656		656	Hypothèque de 2ème rang sur le siège MOVIS
NSIA BANQUE			800	800	Promesse d'hypothèque sur les sites de Plume Blanche et Manuchar
SGBCI	2			2	Nantissement matériel de transport
TOTAL	2	955	800	1 756	

Montants exprimés en millions de FCFA

II. PERSPECTIVES

L'exercice 2017 est une belle année pour le groupe avec la réalisation d'un résultat net, hors provision sur titres TRIDENT, bénéficiaire sur MOVIS pour la première fois depuis de très nombreuses années, grâce au retour à la rentabilité sur l'ensemble des métiers.

L'année 2018 devrait confirmer une tendance positive et consolider notre position sur nos secteurs d'activités. Les tendances et prévisions affichent un résultat bénéficiaire pour les prochains exercices.

Cependant, l'atteinte de ces objectifs est dépendante de MOVIS COTE D'IVOIRE qui doit reconstituer ses capitaux propres devenus inférieurs à la moitié du capital social depuis la clôture de l'exercice 2013.

Cette opération de recapitalisation est indispensable pour assurer la continuité d'exploitation en reconstituant le fonds de roulement de la société et se mettre en conformité avec l'OHADA.

Les données prévisionnelles sont développées au point III.

AVERTISSEMENT

Les prévisions ci-après, sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Les résultats et les besoins de financement réels peuvent différer de manière significative des informations présentées. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de l'émetteur.

II.1. Réduction / Augmentation du capital

Malgré la situation financière et économique difficile que traverse MOVIS CI, son Conseil d'Administration a décidé de la continuité de l'activité de la Société.

MOVIS CI envisage de renforcer les fonds propres fortement affaiblis par les pertes enregistrées sur les derniers exercices par la société.

Cette opération pourrait entraîner une dilution de certains actionnaires minoritaires s'ils ne participent pas à cette augmentation de capital pour la participation actuelle dans le capital.

II.2. Conditions d'exploitation

Globalement, la société MOVIS CI a largement progressé dans la restructuration de son exploitation. Les actions principales ont été prises pour positionner la société sur un niveau d'activité raisonnable. Une nouvelle organisation s'est mise en place avec des cadres de directions et des chefs de services renouvelés pour la plupart.

La nouvelle organisation voit une structure opérationnelle éclatée par spécialité sur Abidjan (Consignment, Transit, Logistique) avec des directeurs très expérimentés dans leurs domaines respectifs, tous placés sous l'autorité du Directeur Général. Il en va de même du Chef d'agence de San Pedro qui pilote une unité autonome et bien gérée, réalisant ainsi une croissance de 135% du chiffre d'affaires par rapport à 2016.

Un plan d'investissement progressif en tracteurs routiers et en matériel de manutention est engagé depuis l'exercice 2017 mais reste difficile à réaliser en raison du fonds de roulement négatif.

II.3. Restructuration financière

La restructuration financière vise :

- Une réduction drastique de l'endettement à court terme de l'entreprise de façon à ramener la charge financière à un niveau acceptable ;
- Un rééquilibrage entre financement court terme et moyen terme ;
- Une régularisation du cycle d'exploitation de la société.

Les moyens qui ont été choisis pour cette restructuration sont :

- Réduction et augmentation du capital social ;
- Cessions de certains actifs jugés non rentables ;
- Consolidation partielle des crédits court terme en crédit moyen terme.

II.4. Impératifs commerciaux et développement

Il s'agira pour la société MOVIS CI d'axer ses efforts sur l'activité commerciale et le développement.

Les services commerciaux et la qualité de service devront continuer à s'améliorer en vue de fidéliser les clients et apporter de nouveaux clients.

En matière de développement, la démarche pour le futur consistera pour MOVIS CI à se situer dans une perspective plus vaste, notamment par la constitution d'un réseau crédible et soudé, panafricain, qui suscitera des alliances avec des Groupes existants structurés et qui partagent la même vision que MOVIS CI.

II.5. Données prévisionnelles

Hypothèses d'évolution de l'activité

Le chiffre d'affaires prévisionnel passe de 13,9 milliards en 2018 à 17,8 milliards en 2022 avec un taux de croissance annuel moyen de 7%. Ci-dessous sont détaillées les principales hypothèses budgétaires par activité.

Consignation

L'activité de consignation est aujourd'hui essentiellement composée des « tramp » (bateau de transport de marchandises non affecté à une ligne régulière). Les charges indirectes ont été complétement optimisées suite à la TUP Sumaco.

Sur l'horizon du plan d'affaires Movis envisage de récupérer un à deux armateurs (lignes régulières). A titre indicatif, le chiffre d'affaires 2013 de 1.5 Mds FCFA était réalisé grâce à trois lignes régulières : Hapag, USC et Grimaldi.

Les charges directes sont essentiellement des frais de personnel dont les projections sont stables à 23% du chiffre d'affaires.

Manutention portuaire

Malgré sa baisse de rentabilité sur les dernières années l'activité acconage reste une partie intégrante de l'offre globale de Movis.

Aujourd'hui la stratégie de Movis est de concentrer l'activité sur des produits tels que le CACAO qui ont une meilleure rentabilité grâce au fait qu'ils sont moins consommateur de dockers à la tonne (manutention plus automatisée).

En 2018, la croissance est insufflée par le contrat de manutention de CACAO pour Somitrex, représentant d'Unicargo pour la Côte d'Ivoire et la reprise de l'activité à San Pedro.

Au niveau des charges directes, il s'agit essentiellement des frais du personnel permanent qui restent constants en pourcentage du chiffre d'affaires.

Parc à vide

Movis dispose de deux terrains : un terrain de 10 000 m² à Abidjan exploité pleinement et un deuxième de 22 000 m² à Saint Pedro qui est encore très peu exploité.

Il est constaté une augmentation du chiffre d'affaires à partir de 2016 grâce à :

- Une augmentation des volumes due à l'acquisition des nouvelles machines, qui permettent de stocker plus de conteneurs en hauteur (augmentation de la quantité de conteneurs stockés) et une amélioration des rotations

- Une amélioration des tarifs. Depuis mi 2016, une nouvelle réglementation alloue un tarif à la « mise sur camion »
- Une demande croissante des armateurs due à l'augmentation des volumes de conteneurs (import/export).

Entrepôts

La croissance du chiffre d'affaires 2017 s'explique notamment par la décongestion du site CSF4. Il s'agit de la principale base d'entreposage sur Abidjan, anciennement encombrée par du matériel roulant (parking).

A partir de 2018, la croissance est drivée par :

- Un retour des clients du marché cacao grâce à une forte amélioration de la qualité de service
- Une diversification de l'activité avec :
 - Des clients coton à San Pedro, activité moins saisonnière que le Cacao est permettant d'améliorer les taux de rotation et de remplissage en année pleine
 - Le développement des trafics connexes (cajou et sucre)
 - L'empotage direct sur site (pas de séjour), notamment du coton à Abidjan
- La transformation de deux bases qui étaient en sous location en bases d'empotage Cacao

La marge s'améliore grâce à une meilleure couverture des charges (essentiellement fixes) par le chiffre d'affaires.

Transit Maritime et aérien

L'activité est plutôt stable en 2017 après une année 2016 en retrait causée par des blocages répétés du crédit d'enlèvement en douane. La meilleure gestion du crédit douane implique une amélioration de la qualité de service et favorise le retour progressif des clients sur 2018 et 2019.

Sur l'horizon du plan d'affaires la croissance est drivée par :

- Un développement commercial beaucoup plus agressif grâce à l'embauche d'une business développement manager en 2017
- Une meilleure collaboration avec le Groupe SIFCA
- L'amélioration continue du service grâce à un système de management de qualité et un système d'information plus performant et orienté client (KPI et documentation)
- Le développement d'une activité de livraison par camion frigorifique (transit aérien) avec l'achat de 2 camions (1 en 2017 et 1 en 2018)
- Le développement du transit import

En termes de performance, la marge s'améliore notamment grâce à une meilleure productivité par tête et une meilleure couverture des charges fixes par le chiffre d'affaires.

Transport

L'année 2017 est marquée par :

- La perte au mois de mai des contrats RANDGOLD sur les mines de TONGON et MORILA qui constituaient la principale activité transport de TRIDENT
- La réorganisation complète de la direction transports et reprise en main commerciale
- La mutualisation progressive des services transports TRIDENT et MOVIS CI ainsi que le service support matériel et atelier

Les principales hypothèses de chiffre d'affaires productif 2018/2019 :

- Signature de 2 contrats majeurs (discussions commerciales démarrées en 2017)
- Poursuite de prospects en contrat longue distance

- Montée en puissance sur le contrat PALM CI
- Augmentation des volumes des TC transportés de 15.000 TC en 2017 à 20.000 TC en 2018 mais gestion en sous-traitance

Au niveau des charges, Movis envisage plusieurs actions :

- La mutualisation des moyens humains et matériels de TRIDENT et MOVIS COTE D'IVOIRE
- L'amélioration des achats des pièces de rechange et pneumatiques
- L'optimisation des consommations de carburant et huiles
- Le suivi de la gestion par engin
- L'harmonisation progressive du matériel roulant
- Une meilleure planification par l'amélioration des procédures et systèmes d'information.

Trésorerie

Dans le cadre de son fonctionnement MOVIS a obtenu un crédit spot de 2,5 milliards courant 2016 auprès de NSIA banque. Le remboursement de cette facilité bancaire est prévu en 2018.

Par ailleurs, il est prévu un crédit moyen terme de 1 500 Millions de FCFA remboursable sur 48 mois pour financer les investissements (en matériel de transport et manutention). Les frais liés à ce crédit sont estimés à 258 millions.

COMPTE DE RESULTAT PREVISIONNEL

En millions de FCFA

	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Entrepôts	4 986	5 385	5 708	5 994	6 173
Transport - Logistique	2 586	2 845	3 129	3 379	3 548
Transit	2 231	2 409	2 570	2 699	2 834
UPS	421	484	532	559	587
Aérien	471	518	570	598	628
Terminaux - Parcs	1 233	1 295	1 360	1 401	1 429
Manutention	1 089	1 143	1 201	1 261	1 324
Autres Produits	500	525	552	579	608
Consignation	206	247	296	356	427
Ateliers - Matériel	165	173	182	191	200
Affacturage	46	48	51	53	56
CHIFFRE D'AFFAIRES	13 934	15 073	16 151	17 069	17 814
% croissance	9,9%	8,2%	7,1%	5,7%	4,4%
Autres produits					
Achats	- 1 573	- 1 730	- 1 903	- 1 998	- 2 098
Transports	- 53	- 58	- 61	- 64	- 67
Services extérieurs	- 5 400	- 5 357	- 5 625	- 5 906	- 6 201
Impôts et taxes	- 659	- 725	- 761	- 799	- 839
Autres charges	- 259	- 284	- 299	- 313	- 329
VALEUR AJOUTEE	5 991	6 919	7 502	7 989	8 279
Charges du personnel	- 3 800	- 3 913	- 4 304	- 4 520	- 4 746
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 191	3 006	3 198	3 469	3 534
Dotations aux amortissements	- 1 598	- 1 758	- 1 934	- 2 031	- 2 132
Dotations aux provisions	- 86	- 86	- 86	- 86	- 86
Reprise de provisions					-
Transferts de charges					
RESULTAT D'EXPLOITATION	507	1 162	1 178	1 352	1 316
Charges financières	- 500	- 108	- 81	- 51	- 18
Dotations aux amortissements et aux provisions					
Produits financiers	6	1 267	639	654	696
Reprises de provisions					
RESULTAT FINANCIER	- 494	1 159	559	603	678
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES	12	2 320	1 737	1 955	1 993
Produits H.A.O	1 000				
Charges H.A.O	- 700				
RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES	300	-	-	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	312	2 320	1 737	1 955	1 993
Impôt sur résultat	- 35	- 35	- 35	- 489	- 498
RESULTAT NET	277	2 285	1 702	1 466	1 495

Les indicateurs de gestion démontrent une amélioration significative sur l'exercice 2017, avec un taux d'EBE de 14% contre 7% en 2016 et en constante évolution sur la période prévisionnelle.

Le budget prévoit aussi un retour à une exploitation positive dès la fin de l'exercice 2018. Les frais financiers seront partiellement limités à compter de 2019 en raison principalement du retour à la rentabilité et du plan de restructuration de la trésorerie prévue par la Société.

Sur les exercices 2018 et 2022, les résultats bénéficiaires permettent de réduire drastiquement les frais financiers et de prévoir un résultat bénéficiaire à partir de 2018 et récurrent sur les exercices suivants.

BILAN PREVISIONNEL

Fin année 31/12 -M FCFA	2018	2019	2020	2021	2022
Terrains	718	718	718	718	718
Bâtiments	2 328	2 848	2 768	2 658	2 548
Installations et agencements	576	631	636	641	646
Matériel	128	149	187	217	311
Matériel de transport	2 558	2 408	1 992	1 076	696
Immobilisation corporelles	6 309	6 755	6 302	5 311	4 920
Brevets, licences, logiciels brutes	54	25	25	25	25
Charges immobilisées					
Immobilisations incorporelles	54	25	25		
Titres de participation	1 724	1 724	1 724	1 724	1 724
Autres immobilisations financières	237	237	237	237	237
Immobilisations financières	1 961	1 961	1 961	1 961	1 961
Avances et acomptes versés sur immobilisations					
Total immobilisations	8 324	8 741	8 288	7 272	6 881
Stocks de Matières premières	181	196	210	222	232
Stocks	181	196	210	222	232
Fournisseurs, avances versées brutes	46	45	48	51	53
Créances clients nettes	5 032	5 443	5 832	6 164	6 433
Autres créances	1 143	1 236	1 324	1 400	1 461
Créances et emplois assimilés brutes	6 220	6 724	7 205	7 615	7 947
Actif circulant net	6 401	6 920	7 415	7 837	8 179
Titres de placement					
Valeurs à encaisser					
Banques, chèques postaux, caisse	1 095	2 350	4 179	6 439	8 058
Trésorerie Actif	1 095	2 350	4 179	6 439	8 058
Total Actif	15 820	18 011	19 882	21 547	23 117

Fin année 31/12 -M FCFA	2018	2019	2020	2021	2022
Capital	1 003	1 003	1 003	1 003	1 003
Primes d'apport, d'émission, de fusion					
Réserves indisponibles					
Réserves libres					
Primes et réserves	-	-	-	-	-
Report à nouveau	- 25	253	2 538	4 240	5 706
Résultat net de l'exercice	277	2 285	1 702	1 466	1 495
Capitaux Propres	1 255	3 541	5 242	6 708	8 203
Emprunts bancaires	1 017	1 312	810	421	-
Dettes de crédit-bail et contrats assimilés					
Dettes financières diverses	107	127	147	167	187
Provisions financières	847	933	1 019	1 105	1 192
Compte courant	3 248	3 248	3 248	3 248	3 248
Dettes Financières	5 220	5 620	5 224	4 942	4 627
Dettes circulantes et ressources assimilées H.A.O.	14	15	16	17	18
Clients, avances reçues	794	859	921	973	1 015
Fournisseurs	4 451	4 815	5 159	5 453	5 691
Dettes fiscales	679	734	787	831	868
Dettes sociales	251	271	291	307	321
Autres dettes	1 157	1 206	1 292	1 366	1 425
Risques provisionnés					
Passif circulant	7 345	7 900	8 465	8 947	9 337
Banques, crédits d'escompte					
Banques, crédits de trésorerie					
Banques, découverts	2 000	950	950	950	950
Trésorerie Passif	2 000	950	950	950	950
Total Passif	15 820	18 011	19 882	21 547	23 117

Capitaux propres :

Le capital social de MOVIS CI sera reconstitué en 2018 grâce au plan de restructuration envisagé. Sur la période prévisionnelle, les capitaux propres passeront de 2,7 milliards de francs CFA en 2018 à 10,1 milliards de Francs CFA (avant distribution de dividendes).

Dettes financières :

Les dettes financières resteront stables avec peu d'emprunt.

Total Bilan :

Le total bilan passera de 17,2 milliards à 24,1 milliards

POLITIQUE DE DIVIDENDES

La société MOVIS CI, sous réserve de réussite de son opération de recapitalisation et de la réalisation de ses projections budgétaires, pourrait envisager de verser des dividendes à ses actionnaires à compter de 2020 suivant le résultat distribuable au titre de l'exercice 2019.

PARTIE VI : FACTEURS DE RISQUE

Avertissement : Avant de procéder à l'acquisition d'actions de la Société, l'investisseur est invité à examiner l'ensemble des informations contenues dans la présente Note d'Information, y compris les risques décrits ci-dessous. La liste des risques n'est pas exhaustive à la date du visa de la Note d'Information. D'autres risques peuvent exister, mais ne sont pas à la date de rédaction de la présente Note d'Information considérés comme susceptibles d'avoir une incidence sur l'activité de MOVIS CI, son patrimoine sa situation financière ou ses résultats.

A l'instar de toute société, MOVIS CI est notamment exposée des risques opérationnels, juridiques et fiscaux.

I. Facteurs de risques liés à l'activité de l'émetteur

I.1. Risque économique

Des difficultés organisationnelles et opérationnelles pendant une période prolongée ont conduit la société à accumuler des pertes importantes, au point que les fonds propres sont passés en territoire négatif.

La compression du besoin en fonds de roulement est un défi considérable et la trésorerie est sous très forte tension.

Le contexte macroéconomique ivoirien est certes en pleine croissance mais les risques socio-politiques à l'approche des élections présidentielles en 2020 s'intensifient.

I.2. Risque de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit représente le risque de perte dû à l'incapacité des clients et autres contreparties (y compris états souverains) à faire face à leurs obligations contractuelles de remboursement ou le risque de pertes de valeur d'une position de marché liée à la perte de solvabilité des contreparties. Bien que la société tente de maîtriser cette exposition grâce à des garanties, assurances, et au contrôle du paiement à l'échéance, il est impossible d'éliminer ce risque dans un climat économique difficile.

I.3. Risques de marché

Le risque de marché est le risque de pertes lié aux variations des paramètres de marché (prix, cours, taux d'intérêt, taux de change, spread de crédit, corrélation, volatilité...). C'est également le risque de perte liée à une mauvaise valorisation des opérations et le risque de liquidité impactant la valorisation des positions. L'activité est très peu exposée aux fluctuations des taux de change car la société facture ses clients en francs CFA ou en euro. Le franc CFA étant une monnaie pour laquelle la parité contre l'euro est fixe. Elle n'a pas de risque de fluctuations de change et ne fait pas l'objet d'instruments de couverture. Toutefois, la société ne peut pas exclure ni se couvrir contre la possibilité d'un changement de la parité fixe. Il faut aussi remarquer qu'une part marginale du CA d'affaires de l'entreprise est facturée en dollar. La société estime que le risque lié à cette part est minime.

I.4. Risque opérationnel

Le risque opérationnel représente le risque de pertes résultant d'une inadaptation ou d'une défaillance imputable à des procédures, personnels et systèmes internes ou à des événements extérieurs, qu'ils soient délibérés, accidentels ou naturels. Une coordination étroite est réalisée avec la conformité pour une vision exhaustive des risques opérationnels dont les risques de non-conformité et de fraude. MOVIS CI associe étroitement le contrôle interne et la gestion des risques. Les dispositifs de contrôle interne et de gestion des risques de la société reposent sur un ensemble de moyens, de procédures et d'actions adaptés visant à s'assurer que les mesures nécessaires sont prises pour maîtriser les activités, l'efficacité des opérations et l'utilisation efficiente des ressources, et les risques susceptibles d'avoir un impact significatif sur le patrimoine ou la réalisation des objectifs, qu'ils soient de nature opérationnelle ou financière ou de conformité aux lois et réglementations.

II. Facteurs de risques liés à l'Opération

II.1. Risque de liquidité des titres

Le marché des droits préférentiels de la Société pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée

La période de négociation des droits préférentiels de souscription est prévue du 24 novembre 2018 au 03 décembre 2018 inclus. L'admission des droits préférentiels de souscription à la cote de la BRVM sera demandée.

Cependant, aucune assurance ne peut être donnée qu'un marché actif se développera durant cette période pour ces droits préférentiels de souscription et il est possible que le marché des droits préférentiels de souscription de la Société n'offre aucune liquidité. Les titulaires de droits préférentiels de souscription qui ne souhaiteraient pas exercer leurs droits pourraient ne pas parvenir à les céder sur le marché. En outre, quand bien même ce marché viendrait à se développer, les droits préférentiels de souscription pourraient être sujets à une volatilité plus grande que celle des actions existantes de la Société.

II.2. Risque de marché

Valeur théorique du Droit Préférentiel de souscription

L'Opération s'inscrit dans une logique de recapitalisation de la Société et la valeur théorique du droit préférentiel de souscription est nulle.

Volatilité du cours des actions et des DPS

Le cours des actions MOVIS CI pourrait fluctuer significativement, en réaction à différents facteurs et événements tels que :

- L'évolution du marché pour les actions MOVIS CI ;
- Les différences entre les résultats réels opérationnel ou financier de MOVIS CI, et ceux attendus par les investisseurs ou les analystes ;
- Les évolutions dans les recommandations ou les projections des analystes ;
- L'adoption de toute nouvelle réglementation ou tout changement dans l'interprétation des lois et réglementations existantes relatives à l'activité de la Société ;
- La conjoncture économique et les conditions de marché ;
- Les fluctuations de marché ;

Des ventes d'actions de la Société ou de droits préférentiels de souscription pourraient intervenir sur le marché pendant la période de souscription, s'agissant de droits préférentiels de souscription, ou après la période de souscription, s'agissant des actions, et pourraient avoir un impact défavorable sur le cours de l'action ou la valeur des droits préférentiels de souscription.

La vente d'un certain nombre d'actions MOVIS CI ou de droits préférentiels de souscription sur le marché, ou l'anticipation que de telles ventes pourraient intervenir, pendant la période de souscription, s'agissant des droits préférentiels de souscription, ou après la période de souscription, s'agissant des actions, pourraient avoir un impact défavorable sur le cours des actions de la Société ou la valeur des droits préférentiels de souscription. La Société ne peut prévoir les éventuels effets sur le cours des actions ou sur la valeur des droits préférentiels de souscription, des ventes d'actions ou de droits préférentiels de souscription par ses actionnaires.

II.3. Risque de dilution

En cas de non-exercice des droits préférentiels de souscription d'actions par les actionnaires, ces derniers verront leur participation réduite à zéro

Compte tenu de la réduction de capital à zéro préalable à l'opération d'augmentation de capital décrite dans la présente Note d'Opération, les actionnaires actuels ou les détenteurs de droits préférentiels de souscription qui ne participeront pas à l'augmentation du capital verront leur participation au capital de la Société ramenée à zéro.

Même si des actionnaires choisissent de vendre leurs droits préférentiels de souscription, la rémunération éventuelle qu'ils recevraient pourrait être insuffisante pour compenser la perte de leurs actions résultant de l'opération de réduction du capital.

III. Faits exceptionnels, affaires contentieuses :

MOVIS CI n'a pas connaissance de fait(s) exceptionnel(s) qui pourrait avoir une incidence importante sur son activité, son patrimoine, sa situation financière ou ses résultats.

En ce qui concerne les affaires contentieuses et litiges, à la date de la rédaction de la Note d'Information, les principales actions en responsabilité contre la société MOVIS CI sont présentées dans le tableau ci-dessous.

En dehors de celles-ci, il n'existe pas d'autres procédures gouvernementales, judiciaires ou arbitrales en cours. Les litiges en cours ne sont pas susceptibles d'avoir des effets défavorables et significatifs sur les résultats, la situation financière, les activités et le patrimoine de la société MOVIS CI.

Le tableau ci-après présente le point des litiges d'un montant supérieur ou égal à dix millions (10.000.000) de Francs CFA.

N° Ordre	Origine Réclamation	Date de l'assignation	Montants réclamation (en FCFA)	Situation Procédurale	Observations
1	Assignation en reddition de compte et paiement, suite à la réclamation de frais de surestaries causés par le retard dans la remise documentaire.	05/09/2016	224 668 585	Décision Première Instance : Condamnation au paiement de 225 millions à la charge de MOVIS CI. MOVIS CI a interjeté appel. Procédure en cours devant la Cour d'Appel de Daloa.	Risque moyen. MOVIS CI détient une créance sur la partie adverse, en plus de la garantie des assureurs pour près de la moitié du montant de la condamnation.
2	Assignation en paiement pour des avaries au débarquement sur des fèves de cacao débarquées d'un navire.	08/02/2002	76 000 800	Décision Première Instance : condamnation de l'ex-SIVOM au paiement de 76.000.800 FCFA, pour la réparation du préjudice. MOVIS CI est en attente de la signification du jugement pour pouvoir faire appel.	Risque minime. Garantie des assureurs en cas de condamnation définitive. Montant provisionné à hauteur de la franchise.
3	Assignation en paiement pour avaries sur riz débarqués d'un navire.	22/02/1996	25 055 720	Décision Première Instance : condamnation de l'ex-SIVOM au paiement de 25.055.720 FCFA. MOVIS CI est en attente de la signification du jugement pour examiner l'opportunité d'un appel.	Risque minime. Montant provisionné. Garantie des assureurs en cas de condamnation définitive.

4	Assignation en paiement pour avaries sur bobines de fer débarquées d'un navire.	09/05/1989	22 194 970	Décision Première Instance : condamnation de l'ex-SIVOM au paiement de 8.159.534 FCFA. Suite à l'appel de MOVIS CI, la Cour d'Appel a confirmé la décision du Tribunal. Mais l'arrêt de la Cour d'Appel n'ayant pas encore été signifié, MOVIS CI est en attente de ladite signification afin d'examiner l'éventualité d'un pourvoi en cassation.	Risque minime. Montant provisionné. Garantie des assureurs en cas de condamnation définitive.
5	Citation à comparaître pour paiement de dommages intérêts pour licenciement abusif	11/07/2017	25 942 000	Le Tribunal a déclaré l'action de la partie adverse irrecevable et l'a débouté de sa demande.	Risque moyen. La partie adverse n'aura la possibilité de faire appel que lorsque la signification de la décision lui aura été faite. A ce jour, la décision n'est pas encore disponible pour signification.
6	Citation à comparaître pour paiement de dommages intérêts pour licenciement abusif	08/12/2014	24 273 000	Décision Première Instance : condamnation de MOVIS CI au paiement de 10.788.000 FCFA. La Cour d'appel a annulé cette condamnation et débouté la partie adverse de toutes ses prétentions. Mais, cette dernière a formé un pourvoi en cassation.	Risque moyen. En cassation, la partie adverse réclame le montant de la condamnation en première instance, soit 10.788.000 FCFA.
7	Citation à comparaître pour paiement de dommages intérêts pour licenciement abusif	30/06/2016	19 225 626	La Cour d'Appel a débouté la partie adverse et confirmé en toutes ses dispositions, le jugement du Tribunal de Première Instance qui a déclaré l'action du plaignant irrecevable pour autorité de la chose jugée. La partie adverse a formé un pourvoi en cassation.	Risque minime. Deux (2) décisions en faveur de MOVIS CI. Mais en attente de la décision de la Cour Suprême.

