



ZEIDEAL GROUP SAS

PROAQUI

Complexe agro-industriel aquacole intégré — du maïs au tilapia surgelé

Présentation du projet · Avril 2026 · Document confidentiel

Ce que couvre cette présentation

01 Le projet en bref

03 La thèse d'investissement

05 La boucle intégrée

07 Espèce, zootechnie & aliment

09 Trajectoire de production

11 Trajectoire financière

13 Sensibilité & calendrier

15 Phase 0 & dé-risquage

02 Le défi & l'opportunité

04 Architecture — trois pôles

06 Les pôles en détail

08 Écloseries & procédé IQF

10 Marché & distribution

12 Rentabilité & financement

14 Impact, ESG & gouvernance

16 Le tour de table

PROAQUI en bref

45 090 t

Production / an

63,9 Md

CAPEX intégré

109 Md

CA plein régime

28,6 Md

EBITDA · 26 %

+77,7 Md

VAN @ 7,8 %

37,0 %

TRI fonds propres

2 017

emplois directs

2034

plein régime

De la graine au poisson : agriculture et usine d'aliment à Dir ; grossissement en cages et surgélation IQF à la source (Mbakaou, Nyong) ; distribution dans l'espace CEMAC.

Un déficit protéique structurel

- La sous-région CEMAC importe massivement du poisson congelé : une dépendance coûteuse en devises.
- Demande tirée par la démographie et l'urbanisation ; la pêche de capture stagne.
- Le tilapia, robuste et abordable, est idéal pour une production locale à grande échelle.
- PROAQUI substitue une offre locale, intégrée et compétitive aux importations.

NOTRE RÉPONSE

- Production locale à l'échelle industrielle
- Chaîne intégrée, coûts maîtrisés
- Qualité export (IQF · ASC/BAP)
- Substitution des importations CEMAC

Pourquoi investir dans PROAQUI

Marché de substitution

1

Déficit protéique structurel ; offre locale vs importations CEMAC.

Marges intégrées

2

La maîtrise de la chaîne capte la valeur à chaque maillon.

Projet dé-risqué

3

Intégration, fonds de garantie, DSRA, phasage, TACE Trading.

Avantage fiscal

4

Loi 2013/004 : exonération d'IS 5 ans, puis 25 % pendant 5 ans.

Rentabilité solide

5

VAN +77,7 Md · TRI 23,9 % · TRI FP 37,0 % · DSCR 2,23x.

Impact mesurable

6

2 017 emplois · 40 % de jeunes · 30 % de femmes · contenu local.

Trois pôles complémentaires

PÔLE DIR

100 kt

Adamaoua

Agriculture (maïs, soja) sur ~5 182 ha de sole cultivable · usine d'aliment Bühler 100 kt/an · distribution CEMAC.

LAC MBAKAOU

87/100

Adamaoua

Cages flottantes · éclosérie · surgélation IQF à la source. Prioritaire.

FLEUVE NYONG

67/100

Centre/Est

Cages flottantes · éclosérie · surgélation IQF à la source. Conditionnel.

Le pôle Djérem (hors réservoir) a été définitivement exclu — score 22/100.

La boucle intégrée fermée

Pôle agricole DIR

maïs · soja

Hub Douala → Régions

export · froid

Surgélation IQF

à la source

PROAQUI

complexe intégré

Usine d'aliment Bühler

100 kt · 452 FCFA/kg

Écloseries

139 M alevins

Cages Mbakaou & Nyong

grossissement 70/30

Boucle retour : effluents des cages → fertilisation du pôle agricole DIR

Le modèle orchestrateur 70/30

PRODUCTION DIRECTE — 70 %

cages exploitées par la SPV

30 %
SATELLITES

Production directe

70 %

- 292 cages exploitées en propre par la SPV
- Contrôle qualité intégral : naissain au surgelé
- Process standardisés & traçabilité totale

Satellites aquacoles

intégrés

- 125 cages en sous-leasing (installation x1,20)
- Aliment & alevins fournis (cession interne)
- OPEX indispensables financés + appui technique
- Cession 1 500 FCFA/kg · pivot 2 000 · marge 500

Satellites agricoles

autonomes

- GIC & coopératives (maïs, soja)
- Relation vendeur-acheteur au prix de marché
- Aucun préfinancement ni intrant imposé

La SPV orchestre la filière : production directe maîtrisée + réseau de satellites démultipliant les volumes, sans diluer la qualité.

Agriculture & usine d'aliment

- Concession de 5 380 ha attribuée par l'État : 5 182 ha de sole cultivable + 198 ha d'installations.
- Surfaces dérivées de la formulation de l'aliment : maïs (18 t/ha, irrigué, 2 cycles) et soja (3 t/ha).
- Usine d'aliment Bühler 100 kt/an (76 kt poisson + 24 kt connexes), aliment interne à 452 FCFA/kg dès la P2.
- Effluents des cages valorisés en fertilisation organique du pôle agricole.

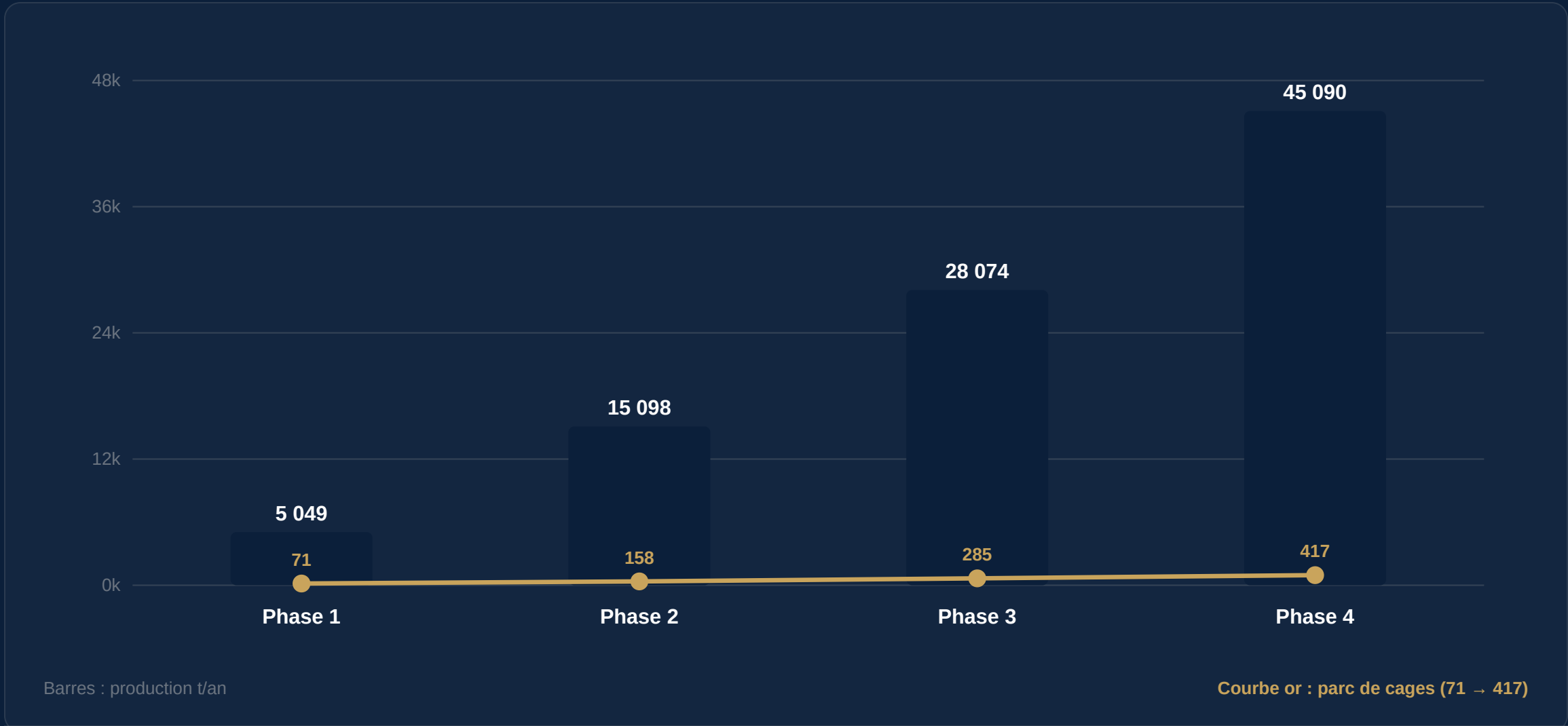
100 kt/an

capacité usine Bühler

5 182 ha

sole cultivable (sur 5 380 ha)

Une montée en charge maîtrisée



Marché & distribution

- Demande régionale CEMAC soutenue ; substitution directe aux importations.
- Prix de vente pondéré : 2 026 FCFA/kg, compétitif face aux produits importés.
- Distribution multi-canal : export hub Douala, marchés domestiques via Yaoundé puis régions.
- Sécurisation progressive des débouchés (offtake), levier clé de dé-risque.

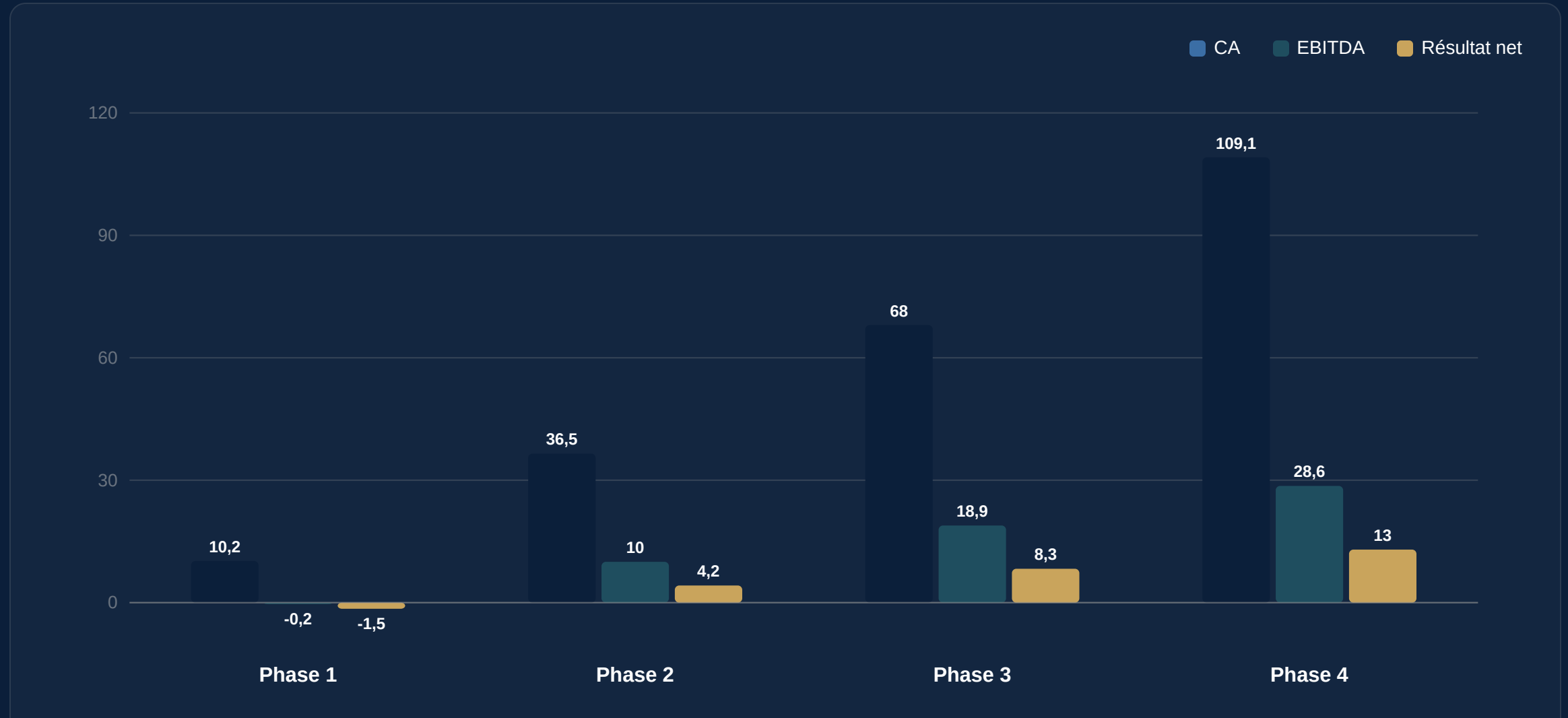
2 026 FCFA/kg

prix pondéré de vente

46,7 %

marge en cage (coût 1 079)

Trajectoire financière



Indicateurs de rentabilité

+77,7 Md FCFA

VAN du projet · WACC 7,8 %

23,9 %

TRI projet (20 ans)

37,0 %

TRI fonds propres

2,23x / 4,15x

DSCR min / moyen · plancher 1,80

3,51x

LLCR — vie du prêt

2036

délai de récupération

Espèce, zootechnie & aliment

Tilapia GIFT

souche améliorée

1,3

FCR — conversion alimentaire

40–45 kg/m³

densité

86 %

survie Phase 1

- Parc cible 417 cages au plein régime (195 Mbakaou + 222 Nyong) ; modèle 70/30.
- Aliment importé ~1 000 FCFA/kg (rendu cage) en pilote, puis interne 452 FCFA/kg dès la P2.

- Deux cycles/an ; aération continue (CAPEX 2,5 Md) pour sécuriser les rendements.
- Prix pondéré 2 026 FCFA/kg · coût en cage 1 079 FCFA/kg · marge 46,7 %.

Écloseries & surgélation IQF

ÉCLOSERIES (sur sites)

- Capacité 139 M alevins/an (Mbakaou 90 + Nyong 49)
- 126,5 M interne + 12,5 M surplus (vente)
- Coût 58 FCFA/alevin (\approx 163 FCFA/kg)
- Revenus alevins \sim 1,65 Md/an en Phase 4

PROCÉDÉ POST-RÉCOLTE

- Poisson entier sorti de l'eau \rightarrow emballage
- Surgélation IQF immédiate à la source
- Entreposage négatif \rightarrow hub Douala (export)
- Hubs Yaoundé puis régions (chaîne du froid)
- Aucune découpe ni transformation

Structure de financement

EMPLOIS

63,9 Md
CAPEX net intégré

7,4
amorçage

RESSOURCES

Dette senior DFI
54,3 Md — 76,2 %

FP
16,9 — 23,8 %

71,2 Md
BESOIN TOTAL

Phase 1 : 17,3 Md — FP ZEIDEAL \geq 10 %, BC-PME/PIISAAH, Banco do Brasil (PROEX). Dès la P2 : Afreximbank (MLA).

Le besoin de la Phase 1

COMPOSITION DE L'ENVELOPPE PHASE 1

CAPEX

9 917 M · 57 %

Amorçage

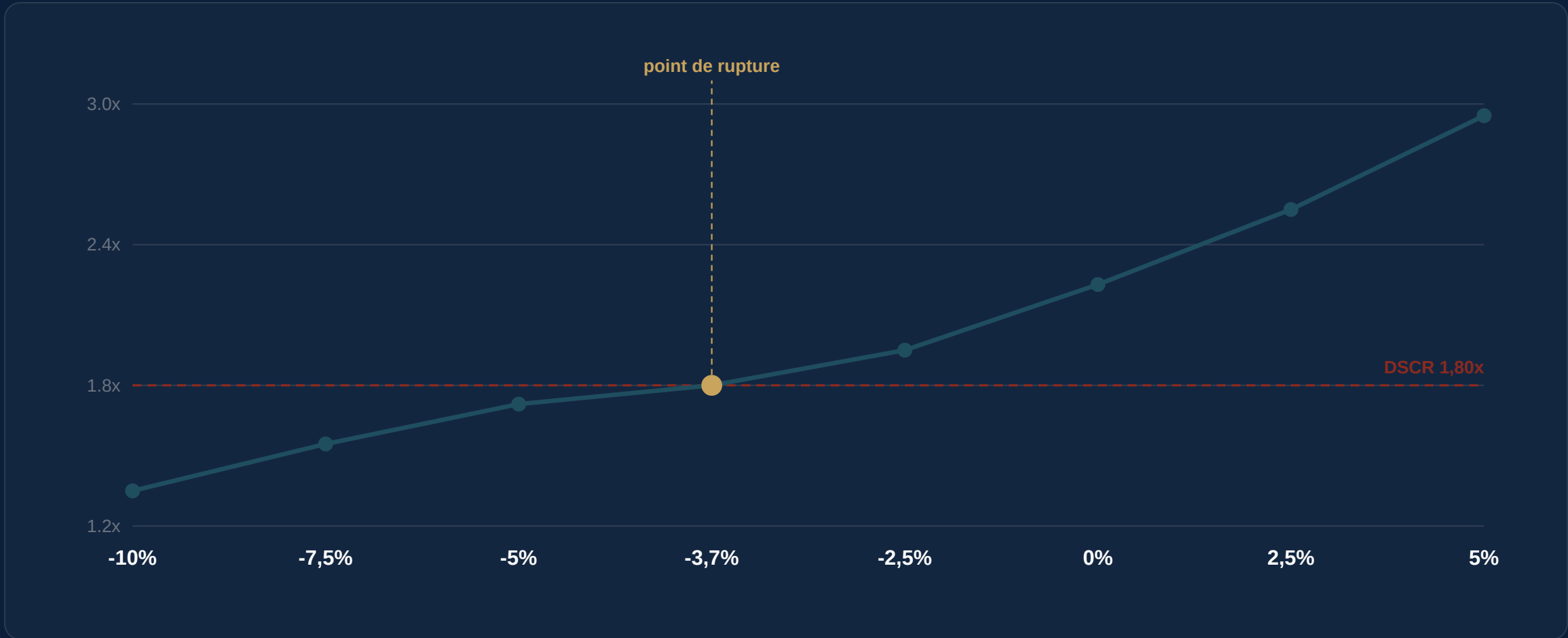
7 361 M · 43 %

17,3 Md

BESOIN PHASE 1

Pertes de démarrage du pilote · BFR initial · service de la dette · réserve DSRA (6 mois).

Sensibilité au prix de vente



Point de rupture du DSCR à -3,7 % sur le prix — vigilance et contractualisation des débouchés.

Un écosystème institutionnel & financier

SPV

ZEIAQUA-INDUSTRIE SA

État du Cameroun

foncier · cadre incitatif

TACE Trading

intégrateur 1er rang

Afriland First Bank

banque agent · LC

BC-PME · PIISAAH

financement concessionnel

Banco do Brasil

ligne PROEX (export)

Afreximbank · DFIs

dès la Phase 2

L'État & TACE Trading, piliers du projet

L'ÉTAT DU CAMEROUN

- Attribution de la concession DIR (5 380 ha) — foncier sécurisé
- Cadre incitatif : loi 2013/004 (exonération d'IS 5 ans, puis 25 %)
- Tutelles : MINEPAT, MINFI, MINEPIA, MINEE, MINEPDED, MINADER
- Convention EDC pour le réservoir de Mbakaou (à négocier)

TACE TRADING — INTÉGRATEUR

- Partenaire technique & financier de premier rang
- Deux contrats : étude de faisabilité + mise en place du complexe
- Direction du projet les 5 premières années (rémunération C1/C2/C3)
- Lettre de crédit confirmée par Afriland First Bank

Calendrier de création de valeur



Emploi & retombées



1 582 salariés directs SPV

435 emplois externalisés

40 % de jeunes

30 % de femmes

ESG & standards internationaux

Normes IFC

Performance Standards 1 à 8 — risques E&S.

BAD & Équateur

Sauvegardes BAD · Principes de l'Équateur 4.

Qualité & sécurité

ISO 9001/14001/22000/45001 · HACCP · BRCGS.

Aquaculture durable

Certifications ASC · BAP · MSC visées.

Cadre réglementaire

Lois 96/12 · 98/005 · incitations 2013/004.

Assurance risque

MIGA / ATIDI (risque politique) dès la P2.

Structure & partenaires

- Véhicule dédié : SPV ZEIAQUA-INDUSTRIE SA (SA OHADA) — isole le projet, gouvernance encadrée.
- Direction : Président BINGONO BINGONO Expédit · DG Marie Paul BALLA · DAF ETOA BINGONO Arthur · Chef de projet NKODO Anicet.
- Intégrateur de premier rang : TACE Trading (direction projet 5 ans, lettre de crédit Afriland).
- Banque agent & domiciliataire : Afriland First Bank (DSRA, BFR, cash) — hors tour de table.

Phase 0 — déjà engagée & autofinancée

- Sécurisation de la concession DIR (5 380 ha) et autorisations sectorielles (géniteurs GIFT, intrants).
- Études sols, eaux, cartographie, EIES, caractérisation géodésique ; faisabilité complète.
- Apports en nature (commissaire aux apports) ; intégralement financée par le sponsor.
- Partenaires : ICERD Cameroun, CSD Multi Services, Global Consulting and Services, OIDAC.

2021 → 2026

cinq ans de travaux préparatoires, intégralement autofinancés

Dé-risquage du projet



Intégration verticale

Intrants et débouchés sécurisés ; marge captée.



Réserve de dette

DSRA \geq 6 mois en séquestre chez la banque agent.



Fonds de garantie

Mécanisme interne ; passif maîtrisé pour la SPV.



Phasage prudent

Montée par paliers ; pilote avant déploiement.



Partenaire intégrateur

TACE Trading pilote les 5 premières années.



Vigilance prix

Rupture DSCR à $-3,7\%$; contractualisation offtake.

Le tour de table

PHASE 1 — 17,3 Md FCFA

- Fonds propres ZEIDEAL ($\geq 10\%$) — capital SPV
- BC-PME via PIISAAH (cessionnel)
- Banco do Brasil — ligne PROEX (export)
- Afriland : banque agent (hors tour de table)

DÈS LA PHASE 2

- Afreximbank — Mandated Lead Arranger unique
- DFI multilatéraux : BAD, BDEAC
- Bilatéraux : Proparco, FENU ; ECA OCDE
- Fonds souverains ; assurance MIGA/ATIDI

Levier cible 15 % FP / 85 % dette · besoin total du programme 71,2 Md FCFA.

PROCHAINES ÉTAPES

Engager le dialogue d'investissement

- Manifestation d'intérêt auprès de la Direction Générale
- Partage de la data room (BP, Modèle Financier)
- Due diligence, structuration & documentation
- Bouclage financier visé à la mi-juin 2027

CONTACT

Direction Générale

directiongenerale@zeidealgroup.com

www.zeidealgroup.com

NKODO Anicet

Chef de projet

ETOA BINGONO Arthur

Directeur Administratif et Financier

Marie Paul BALLA

Directrice Générale

BINGONO BINGONO Expédit

Président