Emprunt obligataire par Appel Public à l'Epargne "Fidelis Finance PME Elan Croissance UMOA 3 - 7,00% 2026- 2031"

Financer le développement des PME de l'Union



Date 28 OCTOBRE AU 19 NOVEMBRE 2026

Durée 5 Ans

NOTE D'INFORMATION

MONTANT DE L'EMPRUNT
15 MILLIARDS FCFA

PRIX DE L'OBLIGATION
10 000 FCFA

EMETTEUR
FIDELIS FINANCE

ARRANGEUR ET CHEF DE FILE
SGI Togo

SYNDICAT DE PLACEMENT

AFRICA BOURSE – AFRICAINE DE GESTION ET D'INTERMEDIATION - BIIC FINANCIAL SERVICES - SGI BENIN - UNITED CAPITAL FOR AFRICA - CORIS BOURSE - SOCIETE AFRICAINE D'INGENIERIE ET D'INTERMEDIATION FINANCIERES - SBIF - SGI IMAGE FINANCES INTERNATIONALES - ATTIJARI SECURITIES WEST AFRICA - ATLANTIQUE FINANCE - BICI BOURSE - BNI FINANCES - BOA CAPITAL SECURITIES - BSIC CAPITAL SA - GEK CAPITAL - EDC INVESTMENT CORPORATION - HUDSON & CIE - SGI MALI - CIFA BOURSE SA - GLOBAL CAPITAL - SGI NIGER - ABCO BOURSE - CGF BOURSE - EVEREST FINANCE - IMPAXIS SECURITIES - FINANCE GESTION ET INTERMEDIATION (FGI) - INVICTUS CAPITAL FINANCE - SGI TOGO - BRIDGE SECURITIES – MAC AFRICAN SGI - NSIA FINANCE - PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT - SIRIUS CAPITAL - SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA - ORAGROUP SECURITIES - MATHA SECURITIES- KERALES FINANCE - ONE AFRICA MARKETS (OAM)

L'original de la présente note a été enregistrée par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA) sous le numéro EOP/26-08 du 10/09/2026

TABLE DES MATIERES

1.	**Executive summary**	**12**
1.1.	Contexte de l'opération	13
1.2.	Résumé de l'Opération	13
1.3.	Attraits majeurs de l'Opération	14
2.	**Caractéristiques de l'Opération**	**17**
2.1.	Caractéristiques de l'Opération " Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 7,00% 2026 – 2031"	18
2.2.	Tableau d'amortissement	19
2.3.	Historique des emprunts obligataires réalisés par Fidelis Finance au 30 juin 2026	20
2.4.	Utilisation des fonds	20
2.5.	Notation de l'Etablissement	20
3.	**Modalités de souscription et schéma d'allocation**	**22**
3.1.	Ordres de souscription et souscripteurs concernés	23
3.2.	Règles d'allocation des ordres de souscription	23
3.3.	Période indicative et résultat de l'émission obligataire	24
4.	**Service Financier et compte de remboursement**	**24**
4.1.	Service financier de l'emprunt	24
4.2.	Compte de remboursement	24
5.	**Juridiction et tribunaux compétents**	**26**
5.1.	Masse des obligataires	27
5.2.	Tribunaux compétents	27
6.	**Calendrier de l'Opération**	**27**
7.	**Présentation du marché de l'Émetteur**	**28**
7.1.	Analyse macroéconomique	29
7.2.	Situation de l'UMOA en 2026	29
7.3.	Analyse macroéconomique de la Côte d'Ivoire	30
7.4.	Analyse macroéconomique du BURKINA FASO	30
7.5.	Analyse sectorielle des Établissements Financiers à Caractère Bancaire (« EFCB »)	31
8.	**Présentation de l'Émetteur**	**35**
8.1.	Fiche signalétique de l'Émetteur	36
8.2.	Fiche signalétique de FIDELIS FINANCE CÔTE D'IVOIRE	37
8.3.	Fiche signalétique de FIDELIS FINANCE BURKINA FASO	38
8.4.	Historique de l'Émetteur	39
8.5.	Activités de l'émetteur	40
8.6.	Actionnariat	41
9.	**Organigramme et schéma de gouvernance**	**46**
9.1.	Organigramme	47
9.2.	Schéma de gouvernance	48
10.	**Situation financière de Fidelis Finance**	**49**
10.1.	Ratios prudentiels	50
10.2.	Analyse de l'évolution du bilan 2023 – 2025	52
10.3.	Évolution des créances : un portefeuille diversifié, sous surveillance	53

10.4. Évolution des capitaux propres 54
10.5. Analyse de l'évolution du compte de résultat 2023 – 2025 57
10.6. Évolution des composantes du Produit Net Bancaire 57
10.7. Analyse du coût du risque 58
11. Situation financière au 31 décembre 2025 et perspectives financières 58
11.1. Situation financière de l'Émetteur à fin 2025 60
12. Principales orientations, hypothèses et conclusions préliminaires 61
12.1. Compte de résultats prévisionnels 2026 – 2031 62
12.2. Bilans prévisionnels 2026- 2031 62
13. Facteurs de risques, faits exceptionnels et litiges 64
13.1. Facteurs de risques 64
13.1.1 Risque de crédit 64
13.1.2 Risque de concentration 64
13.1.3 Risque de liquidité 64
13.1.4 Risque opérationnel 64
13.1.5 Faits exceptionnels 64
13.2. Qualité du portefeuille de crédits et politique de provisionnement 65

Liste des abréviations

AMF-UMOA	Autorité des Marchés Financiers de l'UMOA
AUSCGIE	Acte uniforme OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE
BCEAO	Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest
BF	Burkina Faso
BIDC	Banque d'Investissement et de Développement de la CEDEAO
BOAD	Banque Ouest Africaine de Développement
BRVM	Bourse Régionale des Valeurs Mobilières
CA	Cour d'Appel
CAMCO	Centre d'Arbitrage, de Médiation et de Conciliation de Ouagadougou
CAP25	Coopérer, Agir et Performer sur l'horizon 2025
CCJA	Cour Commune de Justice et d'Arbitrage de l'OHADA
CEDEAO	Communauté Économique des États de l'Afrique de l'Ouest
CI	Côte d'Ivoire
CNSS	Caisse Nationale de Sécurité Sociale
CT	Court Terme
DAT	Dépôt à terme
DC/BR	Dépositaire Central / Banque de Règlements
EFCB	Établissement Financier à Caractère Bancaire
FBDES	Fonds Burkinabè de Développement Économique et Social
FCFA / XOF	Franc de la Communauté Financière Africaine
FMI	Fonds Monétaire International
FPE	Fonds propres effectifs
FSA	Fonds de Solidarité Africain
LT	Long Terme
Mrds	Milliards
MT	Moyen Terme
NPL	Créances en souffrance (non-performing loans)
OHADA	Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires
PIB	Produit Intérieur Brut
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PMI	Petite et Moyenne Industrie
PNB	Produit Net Bancaire
RBE	Résultat brut d'exploitation
SGI	Société de Gestion et d'Intermédiation
TCAM	Taux de Croissance Annuel Moyen
TGI	Tribunal de Grande Instance
UBA	United Bank for Africa
UEMOA	Union Économique et Monétaire Ouest Africaine
UMOA	Union Monétaire Ouest Africaine

Liste des définitions

Arrangeur et Agent Placeur	SGI-TOGO
Coefficient d'exploitation	Ce ratio permet de mesurer la part de la création de valeur de l'Etablissement qui est absorbée par les frais généraux. Ce ratio se calcule en faisant le rapport entre les frais généraux (frais de personnel, frais d'exploitation et dotations aux amortissements) et le Produit Net Bancaire
Émetteur ou la Société ou l'Etablissement	Fidelis Finance Burkina Faso SA
Fidelis Finance	Fidelis Finance Burkina Faso incluant la succursale Fidelis Finance Côte d'Ivoire
Marge de Résultat Net	Ce ratio mesure la profitabilité de l'établissement. Il se calcule en rapportant le résultat net au produit net bancaire
Marge d'intérêts Nette	Ce ratio mesure la différence entre les intérêts provenant du portefeuille de crédits, les intérêts perçus sur les actifs financiers et les intérêts payés aux prêteurs. Ce ratio se calcule en faisant le rapport entre le produit net d'intérêts et la moyenne des actifs produisant les intérêts
NPL brut ou taux de dégradation du portefeuille brut ou taux de créances en souffrance brutes	Ce ratio permet de déterminer le niveau de risque et de qualité du portefeuille de l'institution. Ce ratio se calcule en faisant le rapport entre les créances en souffrance et les prêts bruts de la même année
NPL net	Ce ratio permet de déterminer le niveau de risque effectif supporté par l'institution après prise en compte des provisions pour créances douteuses. Ce ratio se calcule en faisant le rapport entre les créances en souffrances nettes des provisions pour créances douteuses et les prêts nets de la même année
Obligations	Les 1 500 000 obligations « Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00 % 2026-2031 ».
Opération	L'émission des Obligations par appel public à l'épargne décrite dans la présente Note d'Information.
Rentabilité des Actifs (ROA) ou **Taux de rentabilité des Actifs**	Ce ratio de performance permet d'estimer le taux de rendement de l'actif investi. Il se calcule par le rapport entre le résultat net et le total des actifs
Rentabilité des Capitaux Propres (ROE) ou Coefficient de rentabilité	Ce ratio mesure le rendement des capitaux investis par les actionnaires et associés. Il se calcule en faisant le rapport entre les capitaux propres et le résultat net
Taux de couverture	Provisions sur créances en souffrance / créances en souffrance brutes.
TCAM	(Valeur finale / valeur initiale) ^(1/n) – 1, n étant le nombre d'exercices écoulés (n = 2 pour la période 2023-2025).

AVERTISSEMENT

L'octroi par l'Autorité des Marchés Financiers d'un 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 numéro de 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 souscripteurs. Le visa de l'AMF-UMOA ne constitue pas une garantie contre le risque de non-remboursement des échéances des titres dont l'émission est ainsi autorisée sous le n°EOP/26-08.

CONDITIONS DE DIFFUSION ET DE MISE À DISPOSITION DE LA NOTE D'INFORMATION

La Note d'Information sera disponible sans frais pour le souscripteur au siège social de Fidelis Finance, auprès de SGI Togo, Arrangeur et Chef de File. Elle sera également disponible sur le site internet de l'Émetteur www.fidelis-finance.com.

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

Nos réf. : 722 */2026/AKS/DG*

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 Fidelis Finance (l'« Emetteur ») et sur les droits attachés aux titres offerts : elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Ouagadougou, le 23 Juillet 2026

FIDELIS FINANCE - BF 01 BP 1913 Ouagadougou 01

Dr Abdoulaye K. SORY
Administrateur et Directeur Général

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de FIDELIS FINANCE SA, nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente Note d'Information en effectuant les diligences nécessaires conformément aux normes professionnelles et aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nos diligences ont essentiellement consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec les états financiers de synthèse audités. Les rapports d'opinion au titre des exercices clos les 31 décembre 2023, 2024 et 2025 sont intégralement repris dans la présente Note d'Information (NI).

S'agissant des **données prévisionnelles présentées** dans cette Note d'Information au Chapitre 6, couvrant la période du **1er janvier 2026 au 31 Décembre 2031**, elles ont été établies sous la responsabilité de la Direction Générale.

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 de cette opération. 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.

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

Fait à Ouagadougou, le 27 JUIL. 2026

Les Commissaires aux Comptes

Pour le Cabinet HPC

Koffi K. HOUNGUES-AGAGNON
Associé-Gérant, Expert-Comptable
Inscrit au Tableau de l'Ordre National des Experts Comptables et Comptables Agréés du Burkina Faso

Pour le Cabinet CEC-RMB

Rimbé Mathias BAMOGO
Associé-Gérant, Expert-Comptable
Inscrit au Tableau de l'Ordre National des Experts Comptables et Comptables Agréés du Burkina Faso

AVIS IMPORTANT AUX INVESTISSEURS

Responsabilité de l'information. La présente Note d'Information a été établie par Fidelis Finance Burkina Faso SA, qui en assume la responsabilité. Nul n'est autorisé à fournir, au sujet de l'Opération, des informations ou déclarations autres que celles contenues dans la présente Note d'Information ; toute information ou déclaration de cette nature ne saurait être considérée comme autorisée par l'Émetteur ou par l'Arrangeur et Chef de File.

Appréciation par l'investisseur. Toute décision d'investissement doit reposer sur un examen exhaustif de la Note d'Information, et en particulier des facteurs de risque (chapitre 13 et page 62 bis). Il est recommandé à chaque investisseur de procéder à sa propre analyse et de consulter ses conseils financiers, juridiques et fiscaux.

Informations prospectives. La Note d'Information contient des déclarations prospectives, notamment au chapitre 12. Elles reposent sur des hypothèses que la Direction Générale estime raisonnables à la date de la Note, mais dont la réalisation est par nature incertaine ; elles ne constituent ni un engagement ni une garantie de l'Émetteur.

Restrictions de diffusion. L'offre est réalisée sur le Marché Financier Régional de l'UMOA. La diffusion de la Note et la souscription des Obligations peuvent faire l'objet de restrictions dans certaines juridictions situées hors de l'UMOA ; il appartient aux investisseurs non-résidents de s'en informer et de s'y conformer.

Présentation des données financières. Sauf indication contraire, les montants sont exprimés en millions de FCFA. Les données historiques sont issues des états financiers audités et présentées sur une base agrégée (Burkina Faso et succursale de Côte d'Ivoire). Les taux de croissance annuels moyens (TCAM) 2023-2025 sont calculés sur deux exercices.



PLUS DE 25 ANNÉES D'EXPERTISE

Financer la croissance et le développement des entreprises



FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

www.fidelis-finance.com

1.EXECUTIVE SUMMARY



1.Executive summary

1.1.CONTEXTE DE L'OPÉRATION

Fondée en 1996, la société Fidelis Finance Burkina Faso SA(« Fidelis Finance ») est un établissement financier à caractère bancaire inscrit sur la liste des Etablissements de crédit de l'UMOA, présent au Burkina Faso (à travers la société mère) et en Côte d'Ivoire (à travers sa succursale). L'établissement a démarré ses activités en 1998 sous le nom commercial de Burkina Bail, puis devient Fidelis Finance suivant décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la commission Bancaire de l'UEMOA. Fidelis Finance est spécialisé dans les opérations bancaires de financement des équipements liés à l'exploitation des PME & PMI au travers des solutions structurantes telles que le crédit-bail, l'affacturage, les escomptes d'effets et les cautions.

Chaque année, Fidelis Finance accompagne plus d'une centaine de clients, injectant ainsi des milliards de FCFA dans l'économie réelle. Au 31 décembre 2025, Fidelis Finance affichait un total bilan de 100 915millions de FCFA dont 53 025 millionsde FCFA au profit de la clientèle. Grâce à la stratégie éclairée de sontop management et sa performance financière, Fidelis Finance est le premier EFCB du Burkina Faso en total de bilan et en encours de crédits, sa succursale étant le deuxième EFCB de Côte d'Ivoire.

1.2 RÉSUMÉ DE L'OPÉRATION

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	• Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 - 7,00% 2026 – 2031
Émetteur	• Fidelis Finance
Montant de l'émission	• 15 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	• 7,00 % brut l'an
Durée de l'emprunt	• 5 ans dont 1 an de différé sur le remboursement du capital
Type de placement	• Appel Public à l'Épargne
Prix de l'obligation	• 10 000 FCFA (Au pair)
Objet de l'Opération	• Financement de « l'Élan de Croissance des PME au sein de l'UMOA »
Notation financière	• Investment grade en juin 2026 de l'agence de notation Bloomfield agréée par l'AMF-UMOA ○ **A** avec perspective stable à long terme ○ **A1** avec une perspective stable à court terme
Mécanisme de Sécurisation	• Mise en place d'un coussin de sécurité à hauteur de 10% du capital restant dû sur toute la durée de l'emprunt (compte séquestre)

Fidelis Finance entreprend son quatrième emprunt obligataire sur le marché financier régional. Cette sollicitation de l'épargne publique d'un montant global de 15 Milliards FCFA pour une durée de 5 ans à un taux d'intérêt de 7,00% sera destinée à financer son plan de développement régional à travers un pipeline de projets identifiés et rentables en zone UEMOA (« la Transaction » ou « l'Opération »).

Fidelis Finance bénéficie d'une notation A / A1, perspective stable, attribuée par Bloomfield Investment Corporation, relevant de la catégorie investissement sur l'échelle régionale de l'agence. Au regard de sa notation financière, le groupe Fidelis Finance présente un risque de crédit bas doublé d'une capacité à honorer le service de la dette à court et à long terme, élément faisant partie de son cœur de métier.

C'est dans ce cadre que Fidelis Finance a mandaté la Société de Gestion et d'Intermédiation SGI Togo comme Arrangeur et Chef de Fileafin de l'accompagner dans la préparation et la réalisation de cet emprunt obligataire sur le marché financier régional de l'UMOA.

1.3.ATTRAITS MAJEURS DE L'OPÉRATION

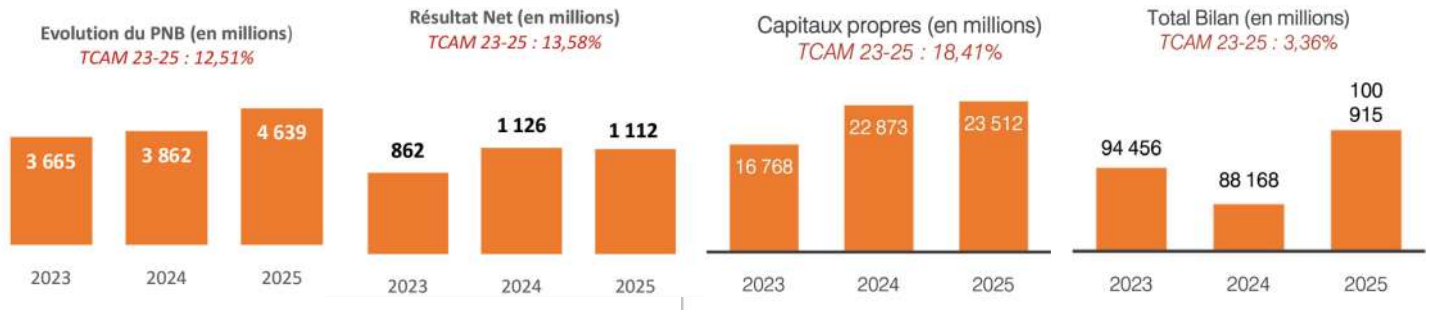
◎ Un leader dans un secteur régulé, dynamique, stratégique et présentant des barrières à l'entrée

- Le secteur des Etablissements Financiers à Caractère Bancaire (« EFCB ») est régulé par la Commission Bancaire avec une maîtrise des risques
- Le secteur est dynamique et stratégique pour l'économie des pays de présence de l'Etablissement et contribue au financement de l'économie à travers les crédits (secteurs public et privé)
- L'Etablissement fait partie des acteurs majeurs du crédit-bail dans ses marchés de présence

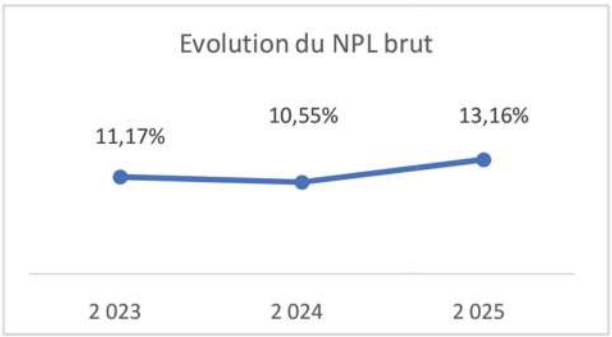
✸ Fidelis Finance est le numéro 1 en termes d'encours de crédits et numéro 2 en termes de taille de bilan

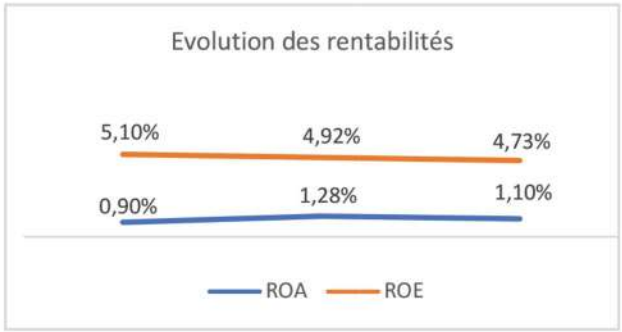
◎ Un Emetteur présentant des fondamentaux solides grâce à sa résilience et à la solidité de son modèle économique

- En dépit de la conjoncture difficile ses dernières années, il a su se relever et afficher une solidité financière et de bonnes performances.

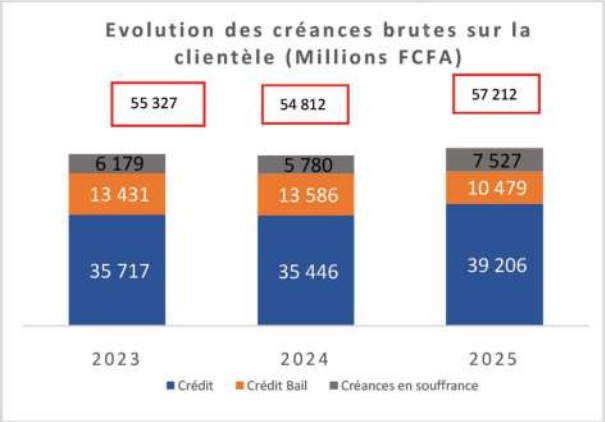


- L'Établissement génère un PNB de 4 639 millions de FCFA en 2025(+20,12% par rapport à 2024).
- Fidelis Finance présente un niveau de fonds propres effectifs toujours confortable de 30 722 millions de FCFA en 2025 avec un ratio de solvabilité de 54,36% conforme à la norme (11,5%) permettant de soutenir la croissance des encours de crédits.
- En 2025, l'Établissement respecte toutes les normes prudentielles de la BCEAO.





- Fidelis Finance dispose d'un portefeuille de créances diversifié bien en termes d'offres de services que sectoriel avec un NPL moyen de 11,62%





◎ Des ressources avec un fort impact social : Accès au financement des PME

• • Les PME et PMI sont au cœur de l'activité de Fidelis Finance et représentent en moyenne près de 60% de son portefeuille.

◎ Un support de qualité : (i) un actionnariat solide, (ii) une direction générale chevronnée et (iii) des partenaires financiers internationaux

• Des institutionnels forts et de très bonne signature au capital de la Société (BOAD, BIDC, FSA et FBDES) et qui ont participé à toutes les augmentations de capital.

• L'Etablissement est doté d'une équipe managériale chevronnée avec plusieurs années d'expérience dans le secteur soutenue par un Conseil d'Administration respectant les normes avec plusieurs administrateurs indépendants.

• Fidelis Finance dispose des partenaires nationaux, régionaux et internationaux intervenant dans le développement et l'amélioration de l'activité de l'Etablissement.



◎ Une ambition affirmée : Devenir« une Institution Financière de référence en matière de financement des PME au sein de l'UEMOA »

• La continuité de la politique d'extension du réseau à travers la création de nouvelles agences notamment en Côte d'Ivoire

• La poursuite de la diversification à travers l'enrichissement de l'offre de services

• L' amélioration constante des performances financières et commerciales

◎ • Un profil de crédit noté A, perspective stable

• La Société possède une des meilleures notations financières (A avec une perspective stable) parmi les établissements financiers à caractère bancaire dans la zone

• Un soutien indéfectible de spécialistes du développement et de l'impact social (actionnaires et partenaires financiers)

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



N'ACHETEZ PLUS, LOUEZ !

LOCATION LONGUE DURÉE

Nous facilitons la mobilité de vos équipes.

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

2.CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION



2.Caractéristiques de l'Opération

2.1.CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 3 – 7,00% 2026 - 2031"

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	• Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00% 2026– 2031
Émetteur	• Fidelis Finance SA
Notation financière	• Investment grade en juin 2026 de l'agence de notation agréée par l'AMF-UMOA ; Bloomfield ○ **A** avec perspective stable à long terme ○ **A1** avec une perspective stable à court terme
Montant de l'émission	• 15 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	• 7,00 % brut l'an
Durée de l'emprunt	• 5 ans dont 1 an de différé sur le remboursement du capital
Type de placement	• Appel Public à l'Épargne
Nature des titres	• Obligations
Objet de l'Opération	• Financement de son plan de développement régional CAP 2026 à travers un pipeline de projets identifiés et rentables en zone UEMOA
Rang des titres	• Senior, non subordonné, chirographaire, pari passu avec les autres dettes chirographaires de l'Émetteur
Prix d'émission	• 10 000 FCFA
Valeur nominale	• 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	• 1 500 000 obligations
Fiscalité	• Ces revenus sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans le pays de résidence de l'investisseur au moment du paiement des intérêts et du capital.
Forme des titres	• Les titres seront dématérialisés, inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées
Souscripteurs	• Les investisseurs personnes morales et physiques résidantes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le Marché Financier Régional
Liquidité des titres	• L'obligation « Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00% 2026–2031» fera l'objet d'une demande d'admission au compartiment obligataire de la BRVM dès la clôture de l'Opération • Les opérations secondaires se feront via les ordres introduits auprès des acteurs agréés par l'AMF-UMOA • Les obligations « Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00% 2026–2031 » feront l'objet d'une demande d'admissibilité aux guichets de refinancement de la BCEAO, dans les conditions fixées par le Comité de Politique Monétaire dans sa décision n°24/2013/CPM/BCEAO modifiant et complétant la décision n°397/12/2010 du 06 décembre 2010
Paiement des intérêts et remboursement du capital	• Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres • Le remboursement du capital sera semestriel, après 1 an de différé, soit deux semestres, à raison du paiement du huitième (1/8) du capital sur les 4 ans
Remboursement anticipé	• Aucune faculté de remboursement anticipé n'est prévue
Date de jouissance	• La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l'Émetteur à la date de clôture et la date de valeur ne pourra excéder les cinq (5) jours ouvrés suivant celle-ci
Période de souscription	• La période de souscription est prévue du 28 octobre au 19 novembre 2026. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation de l'AMF-UMOA
Mécanisme de sécurisation	• Mise en place d'un coussin de sécurité à hauteur de 10% du capital restant dû sur toute la durée de l'emprunt (compte séquestre)
Masse des obligataires / droit applicable	• Les Obligations de Fidelis Finance sont régies par la réglementation en vigueur sur le Marché Financier Régional et le droit OHADA(Voir chapitre 5).

Afin d'assurer le bon paiement des sommes dues au titre des obligations "Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00% 2026– 2031" et d'apporter un confort aux porteurs d'obligations, l'Arrangeur et Agent Placeur a mis en place la structuration suivante :

Sécurisation des flux	Caractéristiques
Compte de Remboursement	• Fidelis Finance ouvrira et maintiendra dans les livres d'une banque de premier rang de la place un compte de remboursement dédié à l'Opération (« **Compte De Remboursement** » ou « **CDR** ») • Le CDR est destiné à recevoir un montant au moins équivalent à 1/5 de l'échéance prochaine de l'obligation conformément au tableau d'amortissement (cf. *Section 2.2 Tableau d'amortissement*)
Compte Séquestre	• Fidelis Finance ouvrira et maintiendra dans les livres d'une banque de premier rang de la place un compte séquestre (« **Compte Séquestre** » ou « **CS** ») approvisionné à hauteur de 10% au minimum du capital restant dû à la date d'émission, puis réapprovisionné en tant que de besoin • Si le Compte Séquestre vient à être utilisé, l'Émetteur s'engage à le reconstituer dans un délai de trois (03) mois • Le coussin de sécurité de 10% du capital restant dû sera maintenu à tout moment sur toute la durée de l'emprunt.

2.2.TABLEAU D'AMORTISSEMENT

Tableau d'amortissement de l'Emprunt Obligataire "Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA 3 7,00% 2026 - 2031"

Période	Capital en début de période	Intérêt	Amortissement	Annuités	Capital en fin de période
26/11/2026	15 000 000 000				15 000 000 000
26/05/2027	15 000 000 000	525 000 000	0	525 000 000	15 000 000 000
26/11/2027	15 000 000 000	525 000 000	0	525 000 000	15 000 000 000
26/05/2028	15 000 000 000	525 000 000	1 875 000 000	2 400 000 000	13 125 000 000
26/11/2028	13 125 000 000	459 375 000	1 875 000 000	2 334 375 000	11 250 000 000
26/05/2029	11 250 000 000	393 750 000	1 875 000 000	2 268 750 000	9 375 000 000
26/11/2029	9 375 000 000	328 125 000	1 875 000 000	2 203 125 000	7 500 000 000
26/05/2030	7 500 000 000	262 500 000	1 875 000 000	2 137 500 000	5 625 000 000
26/11/2030	5 625 000 000	196 875 000	1 875 000 000	2 071 875 000	3 750 000 000
26/05/2031	3 750 000 000	131 250 000	1 875 000 000	2 006 250 000	1 875 000 000
26/11/2031	1 875 000 000	65 625 000	1 875 000 000	1 940 625 000	0
		3 412 500 000	15 000 000 000	18 412 500 000	

2.3. HISTORIQUE DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES RÉALISÉS PAR FIDELIS FINANCE AU 30 JUIN 2026

N°	OPERATION	TAUX D'INTERÊT	DATE DE JOUISSANCE	AMORTISSEMENT (en Mds FCFA)	MONTANT ATTENDU (en Mds FCFA)	MONTANT REALISE (en Mds FCFA)	ECART	TAUX DE REALISATION	NATURE	ENCOURS AU 30/06/2026 (en Mds FCFA)
1	Fidelis Finance CAP25 7,00% 2023–2028	7,00%	20/11/2023	1,875	15	15	-	100%	En cours	9,315
2	Fidelis Finance–PME Elan Croissance UMOA–7,00% 2025 - 2030	7,00%	05/02/2025	0	7	7	-	100%	En cours	7
3	Fidelis Finance–PME Elan Croissance UMOA 2–7,00% 2026 - 2031	7,00%	26/08/2025	0	8	8	-	100%	En cours	8

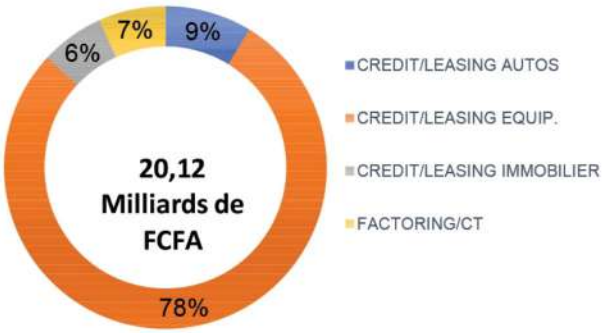
2.4.UTILISATION DES FONDS

Dans le cadre de ses activités et du déploiement de son plan stratégique en cours, Fidelis a prévu mobiliser 15milliards de FCFA pour financer des projets dans la zone UEMOA. Historiquement le montant moyen de crédit décaissé par projet est de 102 millions de FCFA. Grâce à cette mobilisation de nouvelles ressources, Fidelis Finance sera en mesure d'accroitre sa production moyenne.

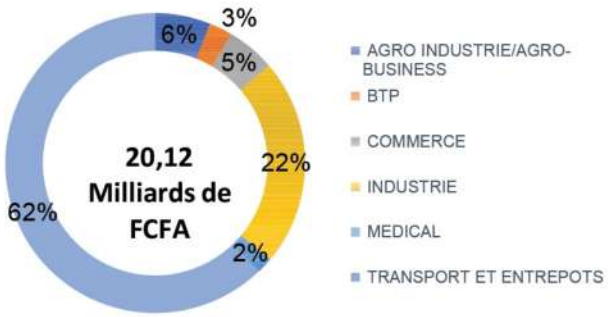
Ces financements sont identifiés dans les pays d'exploitation et regroupent plusieurs secteurs répartis ci-dessous :

- 5% des ressources mobilisées serviront à financer les secteurs du commerce et services représentant 5 clients sur un total de 27projets à financer.
- Plus de 90% des ressources levées seront destinées à renforcer l'activité historique de la Société, à savoir des services de crédit classique et crédit-bail (équipement, automobile, immobilier, etc.)

Répartition des financements par offre de services



Répartition des financements par secteur d'activité



Ces fonds levés serviront à contribuer à l'économie à travers le financement des PME sachant qu'elles représentent entre 51 % et 58 % du portefeuille de Fidelis Finance.

2.5.NOTATION DE L'ETABLISSEMENT

L'agence de notation Bloomfield agréée par l'AMF-UMOA a procédé en juin 2026 à la notation de Fidelis Finance en monnaie locale (FCFA). À la suite de l'analyse, l'agence a assigné à Fidelis Finance la notation financière A / A1. Cette nouvelle notation financière est identique à celle obtenue précédemment en juin 2024.

- La notation de long terme en monnaie locale est de " A "avec la perspective stable
- La notation de court terme en monnaie locale est de " A1 " avec la perspective stable

« Une notation n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver des titres ; elle peut être modifiée ou retirée à tout moment. »

La notation est basée sur les facteurs suivants (facteurs de soutien et points de vigilance):

- Un projet de transformation de Fidelis Finance BF en banque universelle ;
- Un système d'information à renforcer dans le cadre de la transformation bancaire ;
- Une hausse de l'encours de crédit à la clientèle, portée par la succursale implantée en Côte d'Ivoire illustrant la volonté manifeste de l'Etablissement d'intensifier les activités sur le marché ivoirien ;
- Un maintien de la profitabilité qui induit un accroissement des capitaux propres de l'Etablissement ;
- Une diversification des sources de financement, témoignant de la flexibilité financière acquise de Fidelis Finance BF ;
- Un contexte économique et sécuritaire contraignant pour les établissements de crédit au Burkina Faso.



3.MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET SCHÉMA D'ALLOCATION



3. Modalités de souscription et schéma d'allocation

3.1. ORDRES DE SOUSCRIPTION ET SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Le placement des obligations "Fidelis Finance – PME Élan Croissance UMOA 3 – 7,00% 2026 - 2031" se fera auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation (SGI) agréées par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF-UMOA).
Les ordres de souscription sont matérialisés par la signature du bulletin prévu à cet effet. Le bulletin est à retirer auprès de l'Arrangeur Agent Placeur et des membres du syndicat de placement. La signature de ce bulletin entraîne, à compter de la date de début de la période de souscription, l'engagement irrévocable du souscripteur dans la limite des obligations disponibles ainsi que le versement de la provision correspondante auprès de l'Agent Placeur.
Cette offre de placement est ouverte à toutes les catégories d'investisseurs, personnes physiques et personnes morales, résidentes ou non de la zone UMOA. La souscription se fera en monnaie locale, FCFA, ainsi que les remboursements de l'Émetteur.

3.2. RÈGLES D'ALLOCATION DES ORDRES DE SOUSCRIPTION

Dans le cas où la somme totale des souscriptions recueillies par le Chef de File serait inférieure à 15milliards de FCFA, Fidelis Finance s'engage à maintenir l'émission à hauteur des sommes collectées.
Dans le cas où la somme totale des souscriptions recueillies par le Chef de File à la date de clôture de l'Opération serait supérieure à 15 Milliards de FCFA, Fidelis Finance ne retiendrait que les souscriptions à hauteur de 15 Milliards de FCFA suivant la règle d'allocation ci-après explicitée.
Le Chef de File tiendra de manière périodique un fichier de centralisation des souscriptions effectivement retenues et ce jusqu'à la clôture de l'Opération suivant la règle d'allocation ci-après explicitée.
L'allocation des titres se fera durant la période de souscription suivant l'ordre d'arrivée des souscriptions complètes et les souscripteurs seront servis à hauteur de leur demande dans la limite des titres disponibles.
Une souscription est réputée complète à la réception par l'Arrangeur-Chef de File de l'Opération des éléments suivants :

- Le bulletin de souscription dûment complété et signé
- La réception effective des fonds sur le compte de centralisation de l'Opération et à défaut le Swift de virement, dans un délai maximum de 48 heures après la notification des allocations définitives. Le non-respect de ce délai sera sanctionné d'une pénalité de retard au même taux d'intérêt que celle de ladite émission soit 7,00% à partir de la date de jouissance.

Les investisseurs devront se rapprocher de l' Agent Placeur pour les besoins de confirmation.



Mécanisme de détermination du prix de souscription via bookbuilding
Les souscriptions sont ouvertes à partir du Jour J de 8h00 à 17h00 GMT et un fichier de centralisation des bulletins de souscription est mis à jour quotidiennement par la SGI Togo.

L'allocation se fera selon le principe décrit ci-dessous :

- Clôture à Jour J si le montant recherché est atteint avec le mode d'allocation suivant :
  - Une centralisation des fichiers de souscription à partir de 08h00 du matin le jour d'ouverture des souscriptions
  - Les offres sont servies par ordre d'arrivée jusqu'à ce que la quantité de titres à émettre soit atteinte (pour le montant de 8 milliards que vise l'Émetteur)
  - En cas de dépassement du montant, les ordres en excès seront tout simplement annulés. Ceci implique que tous les ordres antérieurs sont alloués à 100%
- Absence de clôture à Jour J si le montant recherché n'est pas atteint :
  - La collecte se poursuit de J+1 à la fin de la période de souscription
  - Les souscriptions régulières sont retenues
  - Le montant à souscrire étant le reliquat après chaque journée
- À la clôture de l'Opération, chaque investisseur est informé dans les 24 heures du montant alloué.

3.3. PÉRIODE INDICATIVE ET RÉSULTAT DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE

La période de souscription s'étendra du **28 octobre au 19 novembre 2026**.
Cependant, l'Arrangeur Agent Placeur se réserve le droit, après l'obtention de l'avis de non-objection de Fidelis Finance, de prolonger, raccourcir ou déplacer la période de souscription en cas de besoin après saisine et validation de l'AMF-UMOA.
Un rapport sur l'émission obligataire sera transmis à l'AMF-UMOA et à Fidelis Finance au plus tard trois (03) jours après la clôture des souscriptions. Par ailleurs, un communiqué destiné au public sera émis par l'Arrangeur Agent Placeur.

4.Service financier et compte de remboursement

4.1. SERVICE FINANCIER DE L'EMPRUNT

Le service financier sera assuré par la SGI Togo SA durant la durée de vie de l'Emprunt Obligataire en relation avec l'Émetteur et le DC/BR.
La SGI veillera également au respect des caractéristiques de l'Opération ayant fait l'objet du visa de l'AMF-UMOA jusqu'à l'amortissement total de l'emprunt en accompagnant l'Émetteur dans la communication de ses états financiers annuels suivant les instructions de l'AMF-UMOA ainsi que toute autre information significative à l'égard des investisseurs.

4.2. COMPTE DE REMBOURSEMENT

Fidelis Finance mettra en place un compte de domiciliation dédié au remboursement de l'Emprunt Obligataire. Ce compte bancaire sera déterminé par l'Émetteur pour assurer le règlement des échéances au plus tard dans les 30 jours suivant la clôture de l'Opération.
Fidelis Finance donnera une instruction de virement irrévocable mensuel sur ce compte de domiciliation à hauteur de 1/5 du montant de la prochaine échéance, en intérêts et en capital. Ce compte sera approvisionné suivant le tableau d'amortissement définitif de chaque échéance au plus tard 5 jours ouvrés avant la date de paiement de l'échéance en question.
La Banque teneur de ce compte de remboursement effectuera un virement des fonds correspondants à l'échéance prochaine au DC/BR au plus tard 1 jour ouvré avant la date de paiement.

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



AUTOLEASE

Nous finançons vos véhicules professionnels.

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

5.Juridiction et tribunaux compétents



5.Juridiction et tribunaux compétents

5.1. Masse des obligataires

Conformément à l'article 785 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif aux Sociétés Commerciales et au Groupement d'Intérêt Économique, les porteurs d'obligations de la présente émission pourront se grouper de plein droit pour la défense de leurs intérêts, dans une masse qui jouit de la personnalité juridique

5.2. Tribunaux compétents

- **Droit applicable :** Les Obligations de Fidelis Finance sont régies par la réglementation en vigueur sur le Marché Financier Régional et le droit OHADA
- **Juridiction compétente** :Tous les litiges et contestations qui pourraient survenir relativement à l'opération faisant l'objet de la présente Note d'Information seront soumis aux juridictions compétentes du siège de l'Émetteur, à Ouagadougou, sous réserve de la compétence de la CCJA de l'OHADA statuant en cassation.

6.Calendrier de l'Opération

Calendrier Indicatif de l'Opération

Dates	2026	J-70	J-39	J-5	J-3	J	J+20	J+25	J+85
Octroi du mandat et signature du contrat d'intermédiation financière									
Collecte des documents nécessaires pour l'obtention du visa de l'opération et la rédaction de la note d'information									
Dépôt du dossier d'agrément									
Attribution du numéro du visa									
Vérification de la conformité de la note d'information par l'AMF-UMOA									
Lancement du marketing de l'opération et formation du syndicat de prise ferme ou de placement.									
Ouverture des souscriptions [1] [2]									
Clôture de l'opération									
Dénouement de l'opération									
Cotation des obligations à la BRVM									

(1) :Période de souscription indicative ne devant pas dépasser 30 jours. Jour J étant la date de démarrage de la période de souscription
(2) : Suivant les règles d'allocation décrites dans la présente Note d'Information

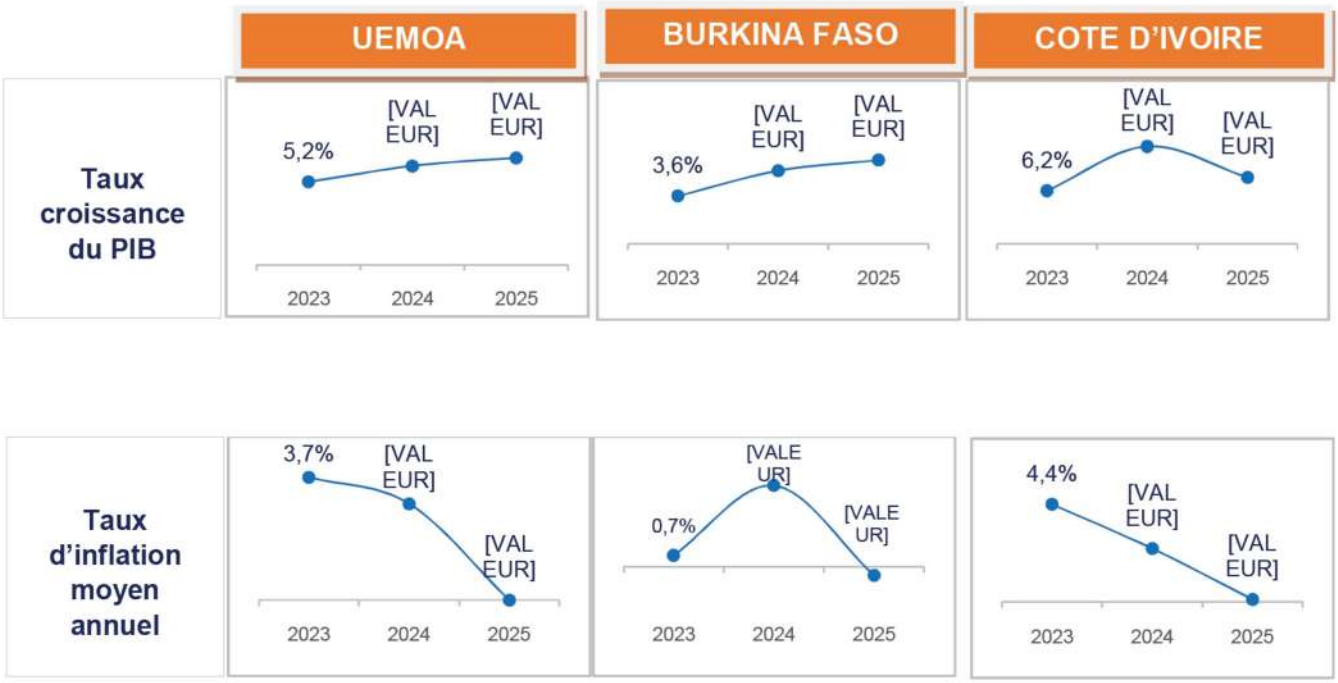
7.Présentation du marché de l'Emetteur



7.Présentation du marché de l'Emetteur

7.1. ANALYSE MACROÉCONOMIQUE

En 2026, l'environnement macroéconomique de l'UEMOA demeure favorable, porté par une croissance économique soutenue, une inflation maîtrisée et une trajectoire de consolidation budgétaire, offrant un cadre propice au développement des activités économiques et financières malgré des niveaux d'endettement public encore significatifs.



Sources : Commission UEMOA, Rapport annuel 2025sur le fonctionnementet l'évolution de l'Union

7.2. SITUATION DE L'UMOA EN 2026

L'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) a affiché des perspectives macroéconomiques favorables ces dernières années, avec une accélération de la croissance du PIB et une légère détente de l'inflation, soutenues par les secteurs primaire et tertiaire ainsi que le secteur hydrocarbures. L'activité économique au sein de l'UEMOA est restée soutenue au premier trimestre 2026, le PIB enregistrant une croissance annuelle de 6,1 %, après 6,5 % au trimestre précédent.Quant à l'inflation, le taux est ressorti à -0,2% au premier trimestre 2026, après une réalisation de -0,8% un trimestre plus tôt. Pour l'ensemble de 2026, la croissance de l'Union est projetée à 6,4 %, portée par la résilience des secteurs productifs et des services, ainsi que par la vigueur des échanges intra régionaux et la consolidation des services financiers, numériques et logistiques.

Le secteur primaire demeurerait un moteur important de la croissance, porté par de meilleurescampagnes agricoles et la progression continue de la production vivrière et de l'élevage, malgré des aléas climatiques persistants dans certaines zones sahéliennes. Les industries extractives contribueraient également à la dynamique régionale, avec la montée en puissance progressive des productions d'hydrocarbures au Sénégal et au Niger, ainsi que l'amélioration des capacités d'exportation de minerais dans plusieurs pays de l'Union.

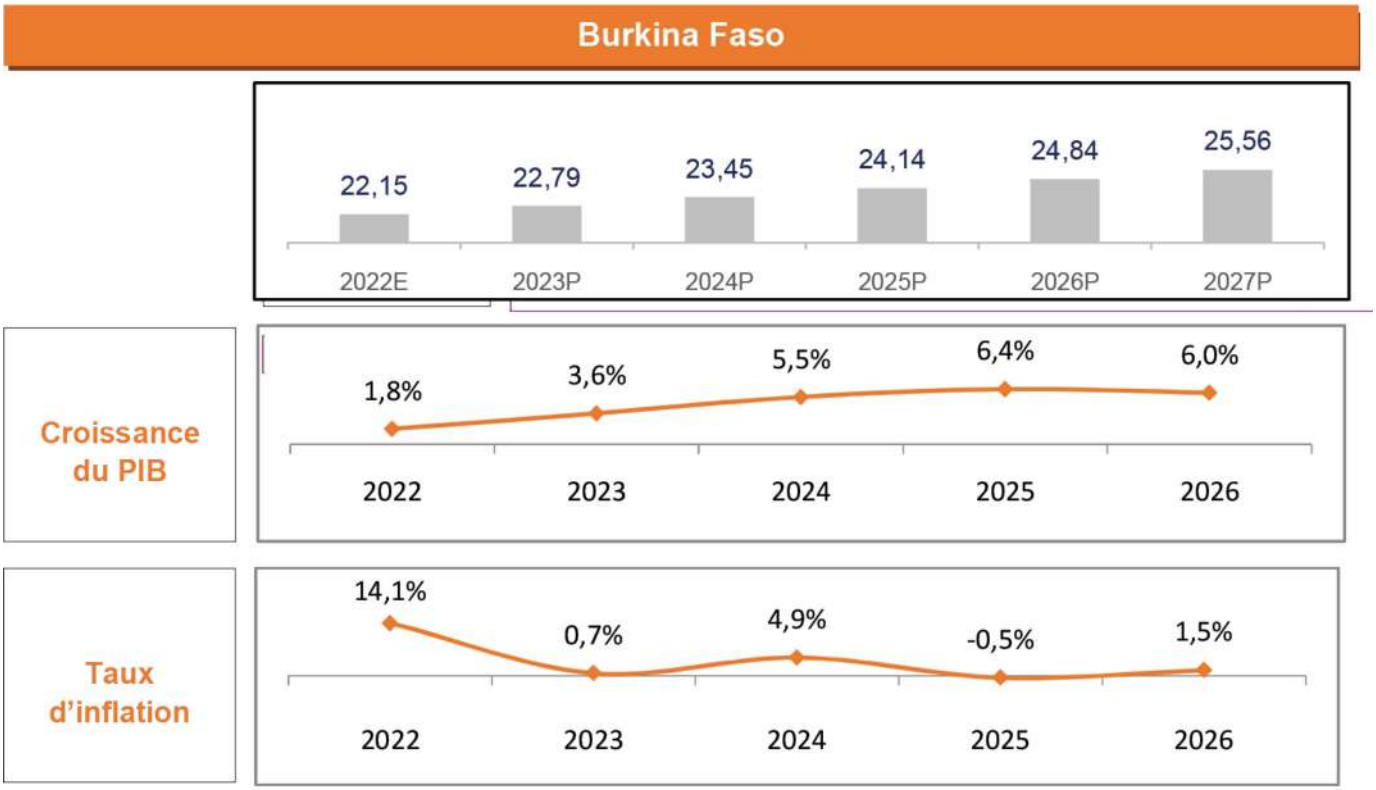
L'investissement resterait un pilier de la croissance en 2026-2027, soutenu par la poursuite des projets d'infrastructures énergétiques, routières et portuaires, ainsi que par l'amélioration du climat des affaires dans plusieurs États membres.

Par pays, la croissance prévue pour 2026 serait : Bénin +7,5 %, Burkina Faso +6,6 %, Côte d'Ivoire +6,7 %, Guinée Bissau +5,6 %, Mali +6,3 %, Niger +6,7 %, Sénégal +5,0 % et Togo +6,5 %.

Sur le plan des finances publiques, le déficit budgétaire global de l'Union s'établirait à 3,2 % du PIB en 2026, et le déficit global hors dons à 3,9 % du PIB. La réduction de ces déficits résulterait d'une hausse des recettes plus soutenue que celle des dépenses. Comme en 2025, une consolidation budgétaire serait effective au Bénin, au Burkina Faso, en Côte d'Ivoire, au Mali, au Niger et au Togo. Le taux d'endettement de l'Union ressortirait à 62,3 % en 2026, contre 62,7 % en 2025.

7.3. ANALYSE MACROÉCONOMIQUE DU BURKINA FASO

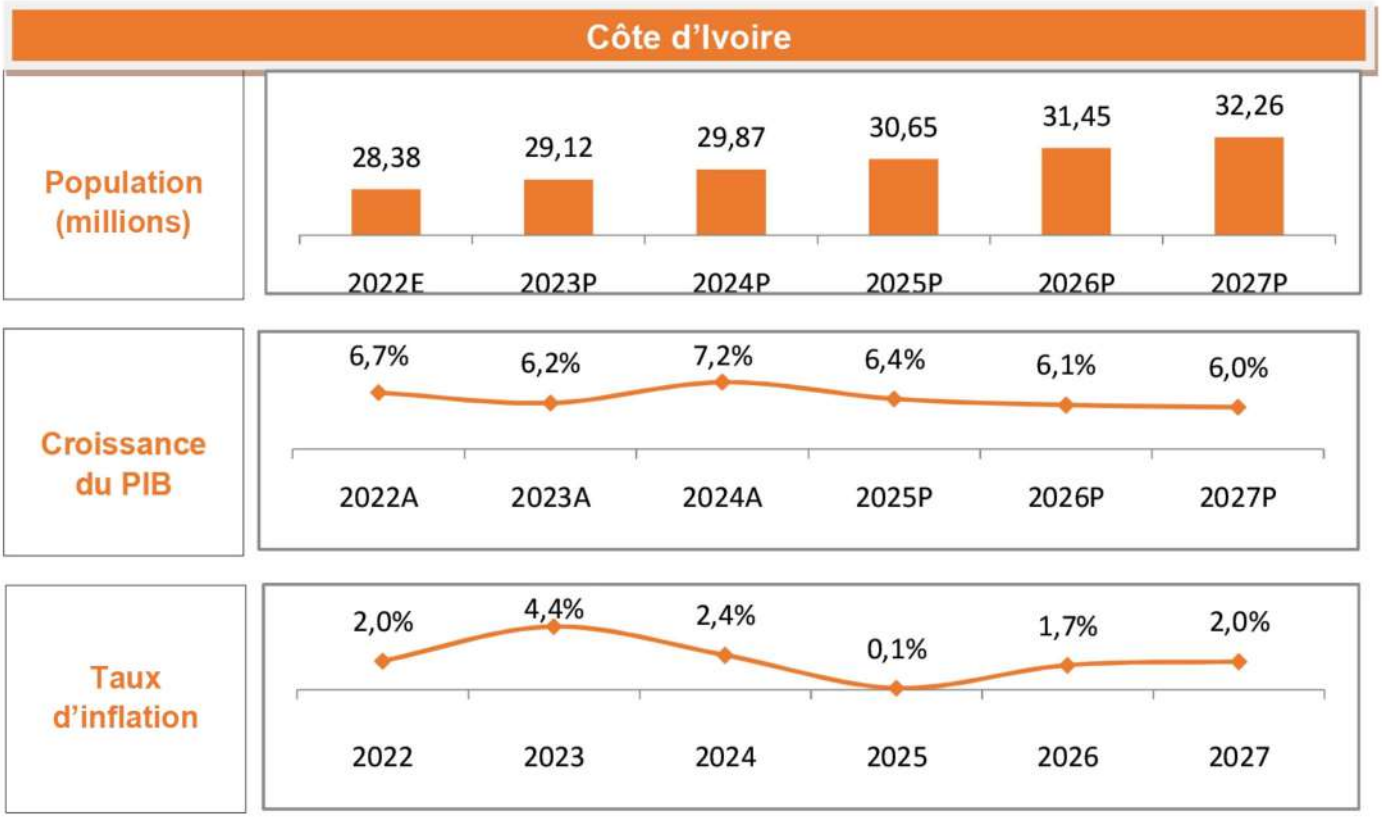
Le Burkina Faso est un pays enclavé du Sahel à faible revenu, comptant environ 24 millions d'habitants en 2026, dont près de 45 % ont moins de 15 ans. Son économie repose principalement sur le secteur primaire (environ 25 % du PIB), qui emploie près de 80 % de la population active et reste vulnérable aux aléas climatiques et sécuritaires.
Le secteur secondaire (environ 32,9 % du PIB) est dominé par l'exploitation aurifère, principale source d'exportations, tandis que le secteur tertiaire (environ 41,4 % du PIB) est porté par le commerce et les services publics.
Après une croissance de 5,5 % en 2024, l'activité économique progresse modérément autour de 6,3 % en 2025, soutenue par les services et l'investissement public, mais freinée par l'insécurité persistante. L'inflation se stabilise progressivement, tandis que les finances publiques restent sous pression en raison des dépenses sécuritaires élevées.



Source : Note d'information UEMOA Titres, Burkina Faso,2025

7.4. ANALYSE MACROÉCONOMIQUE DE LA CÔTE D'IVOIRE

La Côte d'Ivoire est une économie d'Afrique de l'Ouest à revenu intermédiaire de la tranche inférieure, comptant environ 32 millions d'habitants en 2026, avec une population jeune et en forte croissance. Son économie est relativement diversifiée et repose sur un secteur primaire dynamique (environ 20 % du PIB), dominé par l'agriculture, notamment le cacao dont le pays est le premier producteur mondial.
Le secteur secondaire représente près de 28 % du PIB, porté par l'agro-industrie, l'énergie et le BTP, tandis que le secteur tertiaire (environ 52 % du PIB) est dominé par le commerce, les transports et les services financiers, soutenus par le rôle d'Abidjan en tant que hub régional.
La Côte d'Ivoire a su maintenir une trajectoire résiliente face aux chocs récents, avec une croissance moyenne du PIB réel de 6,5 % entre 2021 et 2025. À l'horizon 2026, les perspectives restent solides, avec une croissance attendue autour de 6,7 % en 2026, soutenue par des investissements publics et privés élevés ainsi qu'une consommation intérieure dynamique. L'inflation demeure globalement maîtrisée, tandis que les finances publiques sont sous contrôle, malgré un recours accru à l'endettement pour financer les grands projets d'infrastructures.



Source : FMI, Rapport sur la politique monétaire dans l'UEMOA-BCEAO, 2025

7.5. ANALYSE SECTORIELLE DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS À CARACTÈRE BANCAIRE (« EFCB »)

7.5.1. Le paysage bancaire de la zone UEMOA

Le système bancaire de l'UMOA a progressé dans un contexte international caractérisé par une reprise d'activité après le ralentissement de l'économie mondiale lié aux crises sanitaires, géopolitiques et au conflit russo ukrainien.

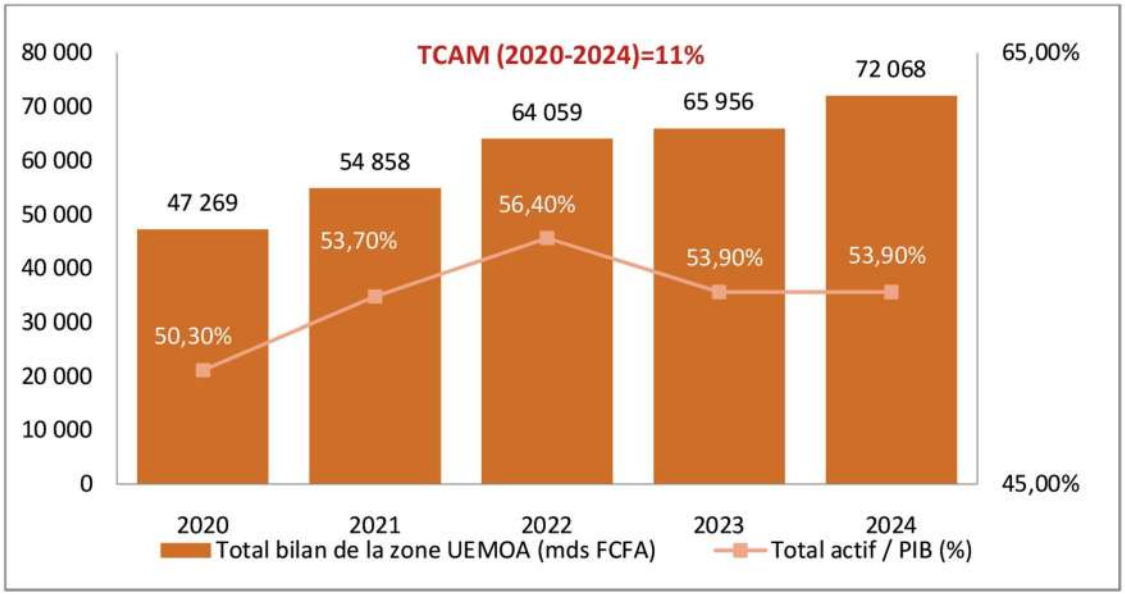
Au 31 décembre 2025, le système bancaire de l'Union compte 161 établissements de crédit agréés. Le paysage bancaire est composé de 136 banques, dont 22 succursales et de 25 établissements financiers à caractère bancaire, dont 5 succursales

Tableau : Paysage des établissements de crédit agréés au 31 décembre 2025

Pays	Banques		Établissements financiers à caractère bancaire		Total (a+b)
	Total (a)	dont Succursales	Total (b)	dont Succursales	
Bénin	14	2	1	-	15
Burkina	16	2	4	1	20
Côte d'Ivoire	29	2	4	2	33
Guinée-Bissau	6	3	-	-	6
Mali	14	1	2	1	17
Niger	14	4	6	-	20
Sénégal	29	5	3	1	33
Togo	14	3	3	-	17
UMOA	136	22	25	5	161

Source : Secrétariat Général de la Commission Bancaire de l'UMOA

En 2024, le bilan total du secteur bancaire atteignait 72 068 milliards FCFA, en hausse de 9,3 % par rapport à 2023. À fin 2024, la part de l'actif total du secteur bancaire dans le PIB de l'UEMOA s'établissait à 53,9 %, stable par rapport à 2023 et proche de la moyenne quinquennale de 53,7 %.



Source : Deloitte, Performance des banques de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine « UEMOA », 2025

Rang	Banques	Pays	Part de Marché
1	Ecobank	Togo	9,30%
2	Société Générale	France	8,60%
3	Groupe Coris	Burkina	8,60%
4	BOA West Africa	Maroc	6,90%
5	ABI	Maroc	6,40%
6	Attijariwafa Bank	Maroc	6,00%
7	NSIA	Côte d'Ivoire	5,80%
8	Oragroup	Togo	4,10%
9	BDM	Mali	3,70%
10	UBA	Nigeria	3,30%
Total			62,8%

Source : Rapport Commission bancaire, 2024

Ce système reste fortement concentré : les dix premières banques conservent leur position dominante, déterminant l'essentiel des parts de marché, des ressources et des crédits du secteur.
Cette prépondérance se traduit par une forte concentration des actifs et une influence majeure sur l'offre de services financiers, l'innovation et la stabilité du système.

Le produit net bancaire de l'ensemble des banques de l'UMOA s'est établi à 3 431,272 millions en 2024 contre 3 319,078 millions en 2023, soit une hausse de 3,4%. Par ailleurs, il convient de souligner la forte présence de groupes bancaires régionaux et internationaux, qui structurent fortement le paysage bancaire de l'Union.
Selon les données au 31 décembre 2024, la plus forte concentration des établissements de crédit selon la taille du bilan est détenue par la Côte d'Ivoire, qui représente 35,6% de parts de marché, suivie par le Sénégal et le Burkina Faso, avec, respectivement, 19,3% et 13,3% de parts de marché. Cela justifie la présence de Fidelis Finance dans ces pays porteurs de l'économie de la zone UMOA.

Sur la période 2020–2024, les crédits à la clientèle ont progressé en moyenne annuelle de 10,7 % et représentaient 51,2 % du total de l'actif en 2024. Le taux de transformation (crédits/dépôts) s'est maintenu en moyenne à 75,1 % sur la période. En 2024, il s'établit à 76,6 %, légèrement inférieur aux 77,9 % de 2023, mais resté au dessus de 70 % tout au long de la période.
Sur les 136 banques de la région UEMOA, 15 sont cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), la Côte d'Ivoire concentrant 63% de la capitalisation boursière avec 6 banques suivi par le Burkina, le Togo et le Bénin avec chacune 2 banques cotées.

Quand bien même le secteur des télécommunications a longtemps dominé la BRVM, l'année 2025 a marqué le grand retour du secteur bancaire en tant que moteur principal de la performance avec plus de 840 milliards FCFA de profits générés en 2025.

7.5.2. Part de marché de Fidelis Finance

Au terme de l'année 2024, les établissements financiers à caractère bancaire de l'UMOA affichaient un total bilan d'une valeur de 72 068,300 millions de FCFA.

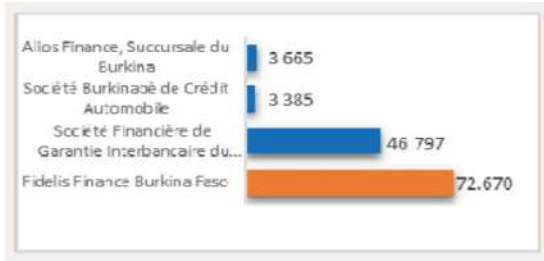
						
	EFCB	Fidelis Finance BF	%	EFCB	Fidelis Finance CI	%
Total Bilan	125	79	63%	95	30	32%
Total Dépôts	37	19	51%	37	3	8%
Total Crédits	31	29	93%	75	23	31%

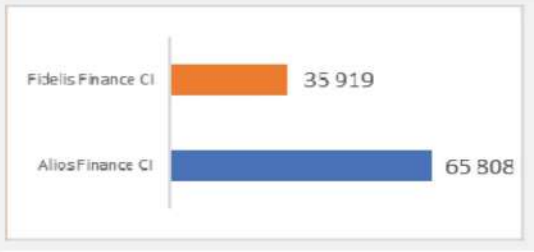
Source : Rapport Commission Bancaire 2023

Milliards de FCFA – FYE 2023

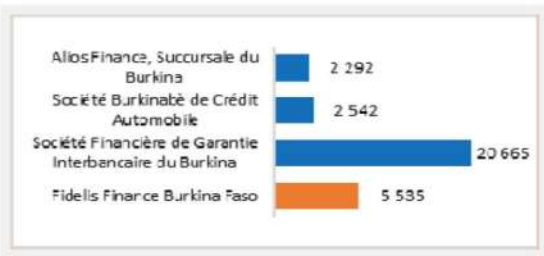
En termes de positionnement, selon le classement 2024 de la commission bancaire, FIDELIS Finance occupe la troisième place des établissements financiers à caractère bancaire de la zone, par son total bilan qui s'élevait à 80 927 FCFA, juste derrière la CRRH-UEMOA et African Lease Togo.

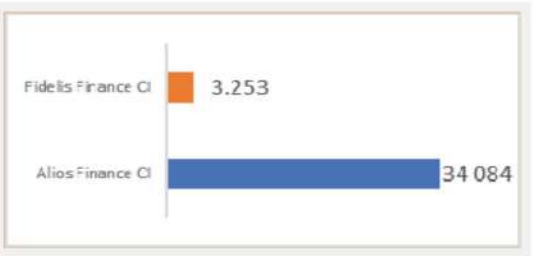
Total Bilan (Millions FCFA)





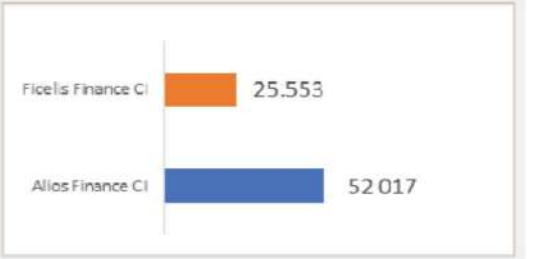
Encours Dépôts (Millions FCFA)





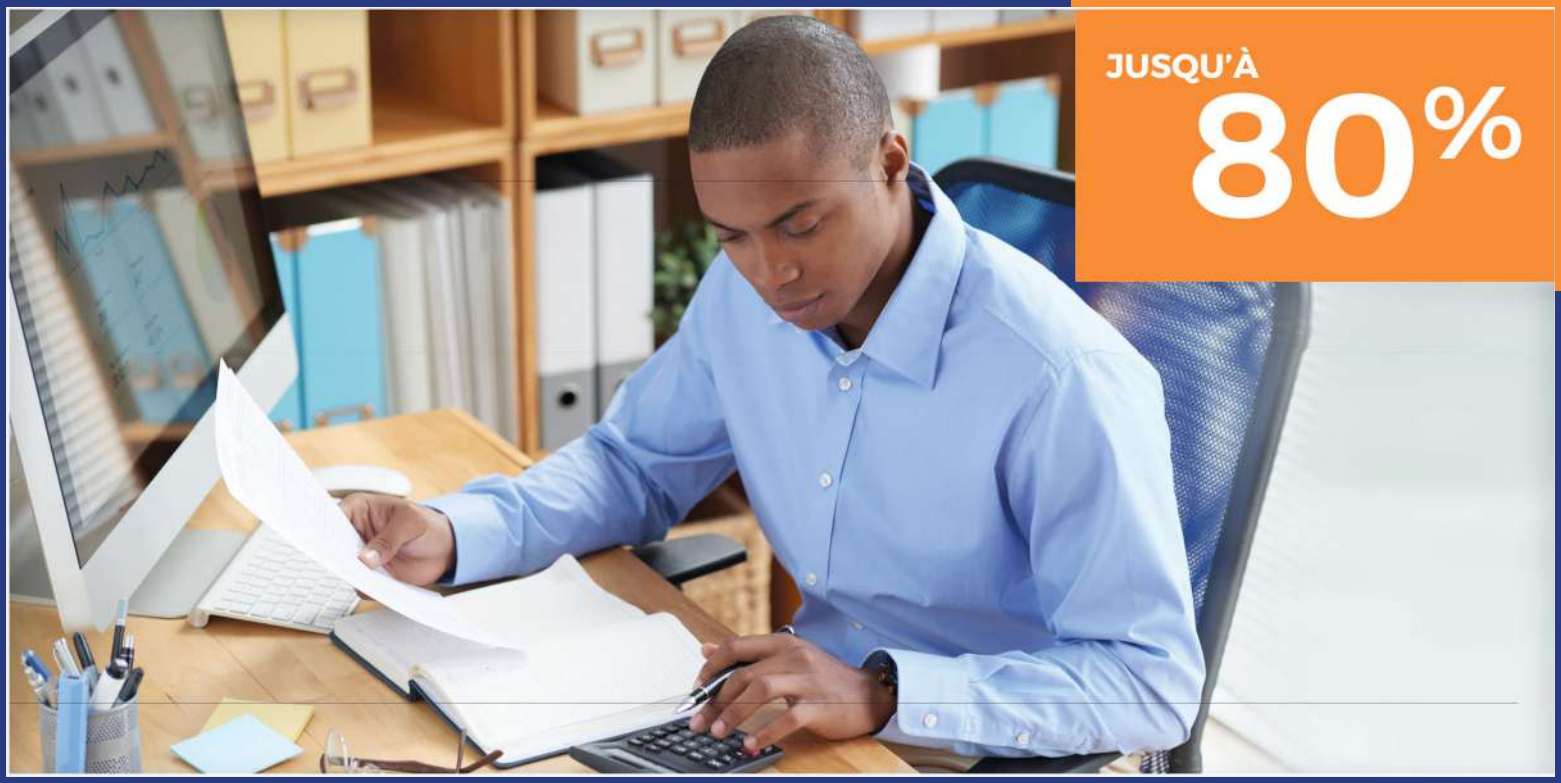
Encours Crédits (Millions FCFA)





FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



AFFACTURAGE

Nous avançons jusqu'à 80% sur vos factures.

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

8.Présentation de l'Emetteur



8.Présentation de l'Emetteur

8.1. FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'EMETTEUR

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE
Dénomination commerciale	• Fidelis Finance
Ancienne dénomination commerciale	• Burkina Bail
Forme juridique	• Société Anonyme avec Conseil d'Administration
Statut	• Établissement financier à caractère bancaire
Siège social	• 333, avenue de l'UEMOA, Koulouba, 01 BP 1913 Ouagadougou 01, Burkina Faso
Téléphone	• (+226) 25 32 70 19 / 25 32 70 20
Site web internet / courriel	• www.fidelis-finance.com / infoleases@fidelis-finance.com
Date de constitution	• 1996
Agrément	• Arrêté du Ministre de l'Économie et des Finances du 30 octobre 1997
Démarrage des activités	• 8 mai 1998
Inscription sur la liste des Etablissements de crédit	• C0085B
Registre de commerce	• BF OUA 2000 B 526 et modifié le 18 mars 2021 sous le numéro BF OUA 2021 M 3057
IFU	• 00003091V
Durée	• 99 ans
Exercice social	• Du 1er janvier au 31 décembre
Capital social	• 21 500 000 000 FCFA
Implantation	• Burkina Faso (siège) ; Côte d'Ivoire (succursale)
Objet social	• Fidelis a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les États parties au Traité OHADA et plus particulièrement au Burkina Faso : • Toutes opérations relevant de la : o Catégorie 1 : Établissements financiers de prêts o Catégorie 2 : Établissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d'achat o Catégorie 3 : Établissements financiers d'affacturage o Catégorie 4 : Établissements financiers de cautionnement • Toutes autres opérations qui lui sont autorisées par la règlementation bancaire applicable • Et généralement, toutes opérations mobilières, immobilières, civiles, commerciales, industrielles, ou financières se rattachant à l'objet pour en faciliter la réalisation, l'extension ou le développement et à tous objets similaires ou connexes
Commissaires aux comptes	• Cabinet HPC ; Cabinet CEC-RMB
Consultation des documents juridiques	• Siège social de l'Emetteur
Environnement légal et réglementaire	• La loi n° 58-2008/AN du 20 novembre 2008 portant réglementation bancaire • L'acte Uniforme de l'organisation en Afrique du droit des affaires (OHADA) relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêts économique (ci-après désigné « l'Acte uniforme ») • Toutes dispositions modificatives subséquentes • Toutes autres dispositions légales et règlementaires en vigueur, notamment celles relatives à l'activité des établissements de crédit

8.2. FICHE SIGNALÉTIQUE DE FIDELIS FINANCE CÔTE D'IVOIRE

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE CÔTE D'IVOIRE
Dénomination commerciale	• Fidelis Finance Côte d'Ivoire
Siège social	• Cocody Danga, Immeuble Fidelis Finance – 06 BP 1330 Abidjan 06
Site web	• https://www.fidelis-finance.com
Statut juridique	• Succursale de Fidelis Finance Burkina Faso SA, dépourvue de personnalité juridique distincte
Date de constitution	• Ouverture en 2015
Pourcentage de contrôle de l'Émetteur	• 100%
Durée de vie	• Sans objet
Numéro d'agrément	• A0186X
Exercice social	• Du 1er janvier au 31 décembre
Objet social	• Fidelis Finance CI a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les États parties au Traité OHADA et plus particulièrement en Côte d'Ivoire : • Toutes opérations relevant de la : o Catégorie 1 : Établissements financiers de prêts o Catégorie 2 : Établissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d'achat o Catégorie 3 : Établissements financiers d'affacturage o Catégorie4 : Établissements financiers de cautionnement • Toutes autres opérations qui lui sont autorisées par la règlementation bancaire applicable • Et généralement, toutes opérations mobilières, immobilières, civiles, commerciales, industrielles, ou financières se rattachant à l'objet pour en faciliter la réalisation, l'extension ou le développement et à tous objets similaires ou connexes
Dotation	• 10000 000 000 FCFA
Lieu de consultation des documents juridiques de la Société	• Siège social de Fidelis Finance Burkina faso
Environnement légal et réglementaire	• Ordonnance n° 2009-385 du 1er décembre 2009 portant réglementation bancaireL'acte Uniforme de l'organisation en Afrique du droit des affaires (OHADA) relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêts économiques (ci-après désigné « l'Acte uniforme » • Toutes dispositions modificatives subséquentes • Toutes autres dispositions légales et règlementaires en vigueur, notamment celles relatives à l'activité des établissements de crédit

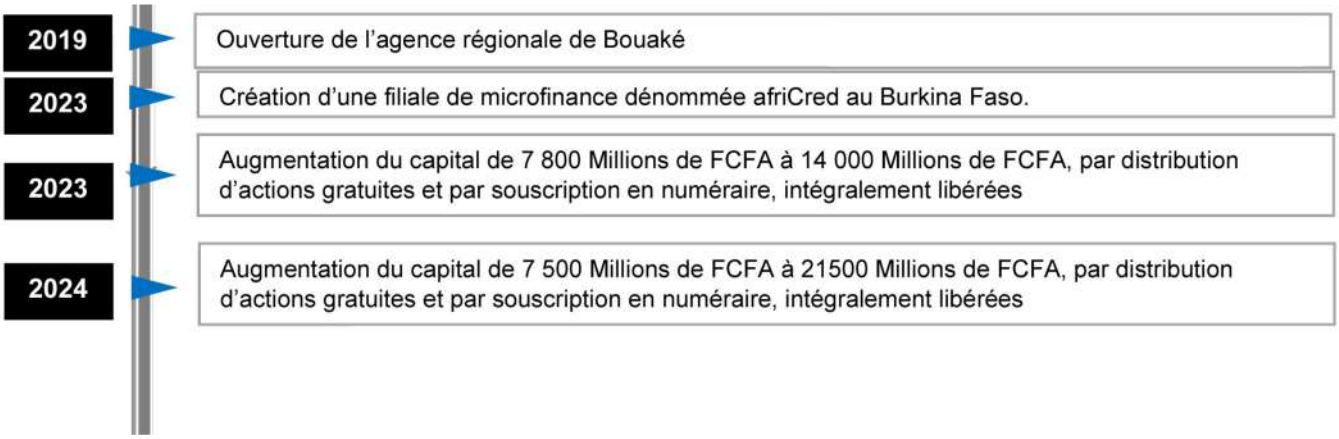
8.3. FICHE SIGNALÉTIQUE DE FIDELIS FINANCE BURKINA FASO

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE BURKINA FASO
Dénomination commerciale	• Fidelis Finance Burkina Faso
Siège social	• Ouagadougou, 01 BP 1913 Ouagadougou 01-Burkina Faso
Site web	• https://www.fidelis-finance.com
Statut juridique	• Société Anonyme (SA)
Date de constitution	• 1996 (Immatriculation au RCCM : 10 avril 2000)
Durée de vie	• 99 ans
Registre de commerce	• BF OUA 2000 B 526 et modifié le 18 mars 2021 sous le numéro BF OUA 2021 M 3057
Numéro d'agrément	• C0085B (agrément du 30 octobre 1997)
IFU	• 00003091V
Exercice social	• Du 1er janvier au 31 décembre
Objet social	• Fidelis Finance BF a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les États parties au Traité OHADA et plus particulièrement au Burkina Faso : • Toutes opérations relevant de la : ○ Catégorie 1 : Établissements financiers de prêts ○ Catégorie 2 : Établissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d'achat ○ Catégorie 3 : Établissements financiers d'affacturage ○ Catégorie 4 : Établissements financiers de cautionnement • Toutes autres opérations autorisées par la règlementation bancaire applicable • Et généralement, toutes opérations se rattachant à l'objet.
Capital social	• 21 500 000 000 FCFA
Lieu de consultation des documents juridiques de la Société	• Siège social de Fidelis Finance Burkina Faso
Commissaires aux Comptes	• Cabinet HPC ; Cabinet CEC-RMB
Environnement légal et réglementaire	• La loi n° 058-2008/ANdu 20 novembre 2008 portant réglementation bancaire • L'acte Uniforme de l'organisation en Afrique du droit des affaires (OHADA) relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêts économiques (ci-après désigné « l'Acte uniforme » • Toutes dispositions modificatives subséquentes • Toutes autres dispositions légales et règlementaires en vigueur.

8.4. HISTORIQUE DE L'EMETTEUR

Fondé en 1996, Fidelis Finance est un établissement financier à caractère bancaire inscrit sur la liste des Établissements de crédit de l'UMOA sous les numéros C0085B au Burkina Faso et A0186X en Côte d'Ivoire.
L'établissement a démarré ses activités en 1998 sous le nom commercial de Burkina Bail, et en 2014, à la suite de la restructuration de la Sociéténotamment avecl'arrivée de nouveaux actionnaires, la Société change de dénomination et devient Fidelis Finance Burkina Faso suivant la décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la commission Bancaire de l'UEMOA.
Il est spécialisé dans les opérations bancaires de financement des équipements liés à l'exploitation des entreprises (PME / PMI).
Depuis son démarrage effectif, Fidelis Finance s'est adapté progressivement aux besoins et exigences de sa clientèle et de son secteur d'activité. Cela s'est concrétisé par : (i) le changement de dénomination, (ii) le renforcement des fonds propres, (iii) l'élargissement de la gamme de produits destinés à la clientèle et (iv) la conquête de nouveaux marchés dans la sous-région.

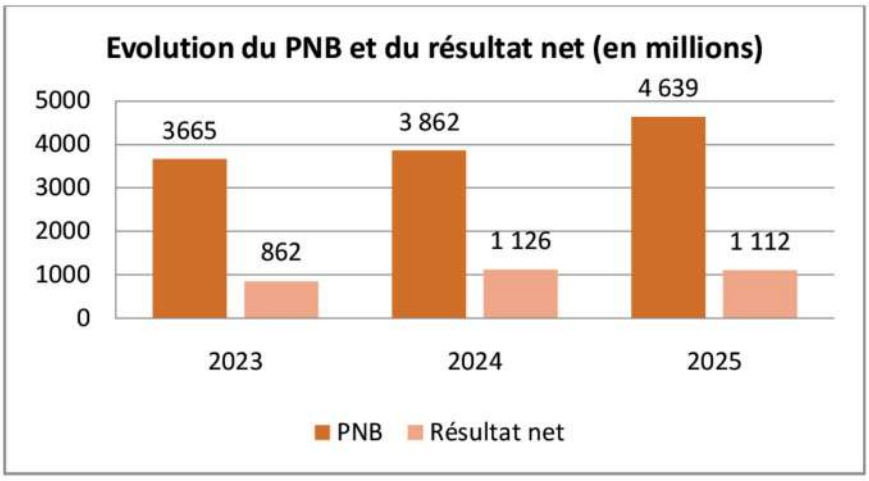
1996	Assemblée générale constitutive de la société Burkina Bail au capital social de 500 Millions de FCFA
1997	Obtention de l'agrément du Ministre de l'Economie et des Finances en qualité d'Etablissement financier autorisé à réaliser les opérations de leasing suivant décision n°377-97 /CV du 08/09/1997 de la Commission Bancaire de l'UMOA
1998	Ouverture et démarrage des opérations de leasing
2002	Augmentation du capital de 500 Millions de FCFA à 1 000 Millions de FCFA. FMO renforce sa participation à 34% et la Banque Internationale du Burkina (BIB) réduit sa participation à 47%
2003	- Obtention de l'autorisation d'extension des activités aux opérations de crédit et d'affacturage par décision n°142/CB/P de la Commission Bancaire de l'UMOA - Autorisation pour la réception de dépôts de fonds du public suivant avis conforme favorable n°2003/10/RB du 07 juillet 2003 de la Commission Bancaire de l'UMOA
2006	Premier établissement de crédit du Burkina Faso certifié aux normes ISO 9002 Version 2000. Certification délivrée par l'AFAQ AFNOR
2010	Reprise de la totalité des parts des actionnaires historiques par AfriCapital Partners
2011	Augmentation du capital de 1 000 Millions deFCFA à 4 593 Millionsde FCFA avec une recomposition totale du tour de table
2013	Autorisation pour l'extension des activités de la Société aux opérations de cautionnement suivant décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la Commission Bancaire de l'UMOA
2014	**Autorisation pour le changement de la dénomination sociale de Burkina Bail en Fidelis Finance Burkina Faso suivant la décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la Commission Bancaire de l'UMOA**
2015	Ouverture de la succursale Fidelis Finance en Côte d'Ivoire
2017	Obtention de l'agrément pour la délivrance des cautions bancaires
2019	- Célébration des 20 ans de Fidelis Finance et lancement officiel des activités de la succursale - Démarrage des travaux de construction du siège de Fidelis Finance Burkina Faso - Lancement du Plan d'Acquisition Contrôlé (PAC) dernier né des produits de Fidelis Finance
2019	- Démarrage des travaux de construction du siège de Fidelis Côte d'Ivoire - Augmentation du capital social à 6 200 Millions de FCFA



8.5. ACTIVITÉS DE L'EMETTEUR

Fidelis Finance est un Etablissement financier à caractère bancaire agréé le 30 octobre 1997 par arrêté du ministre des Finances et de l'Economie du Burkina Faso et inscrite sur la liste des établissements financiers sous le numéro C 0085 B. Ses activités opérationnelles ont été lancées officiellement le 08 mai 1998.
Afin de répondre aux exigences et aux besoins des PME / PMI pour le financement de leurs activités au niveau de l'investissement, de la mobilisation de trésorerie et engagements, Fidelis finance œuvre à offrir une gamme élargie de produits et de prestations.
Conformément à ses statuts, Fidelis Finance a pour objet d'effectuer :

- Opérations de crédit
- Opérations de crédit-bail
- Opérations d'affacturage
- Opérations de rachat de créances
- Opérations de cautions de marché

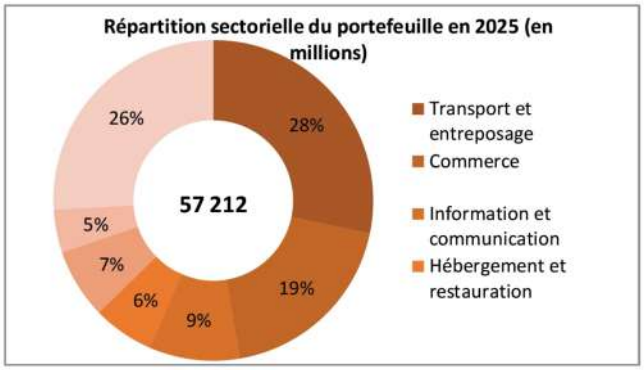


- **Evolution du portefeuille**

Le total des crédits bruts à la clientèle est passé de 54 812millions de FCFA en 2024 à 57 212 millions de FCFA en 2025, soit une hausse de 4,38%. Cela s'explique par de nouveaux dossiers de financement dans le transport, les services et l'industrie.

- **Répartition sectorielle**

À fin 2025, le secteur ayant reçu le plus de soutien de la part de Fidelis Finance estle secteur des transports et entrepôts (TIC) avec 28% du portefeuille de l'Établissement financier.



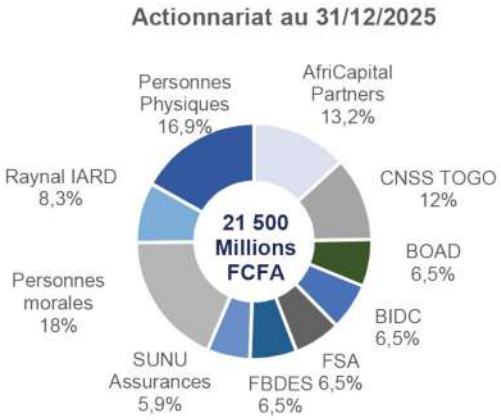
- **Répartition de clientèle**

Attaché à sa vision qui est d'être une référence en matière de financement des PME-PMI au sein de l'UMOA, Fidelis Finance a orienté une part substantielle de ses ressources au financement de ces dernières. Leur part dans le portefeuille de l'institution oscille au cours des 10 dernières années entre 51% et 58%.

Fidelis Finance offre plusieurs solutions structurantes telles que le crédit-bail, l'affacturage, les escomptes d'effets et les cautions. Les nouveaux crédits mis en place sont répartis essentiellement en moyenne sur la période à 35% de crédit-bail, 45% de crédit classique et 19% de l'affacturage et des autres produits. En termes de nombre de nouveaux crédits mis en place, Fidelis Finance réalise en moyenne 156dossiers de crédit annuellement.

8.6. ACTIONNARIAT

Depuis sa création en 1996, le capital social de Fidelis Finance a connu plusieurs modifications pour s'établir à fin 2023 à 21,5milliards de FCFA divisés en 21500 000 actions de valeur nominale de 1 000 francs CFA chacune. Grâce au soutien de ses actionnaires, le capital social de la Société est passé de 500 Millions FCFA à la création à 1 milliard de FCFA en 2002, puis à 6,2 milliards de FCFA en 2019, puis à 14milliards de FCFA en 2023, et enfin à 21,5 milliards de FCFA en 2024.



Outre l'actionnaire majoritaire AfriCapital Partners qui détient 13,17% du capital social, l'actionnariat de l'établissement est composé de 7 institutions et fonds africains qui détiennent globalement 51,58% du capital social.

À partir de 2015, la maison mère Fidelis Finance Burkina Faso a lancé ses activités ivoiriennes à travers sa succursale Fidelis Finance Côte d'Ivoire qui représente une extension de ses activités avec une dotation en capital de 3 milliards de FCFA.

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



PACK CRÉDIT CONSO

PRÊTS PARTICULIERS

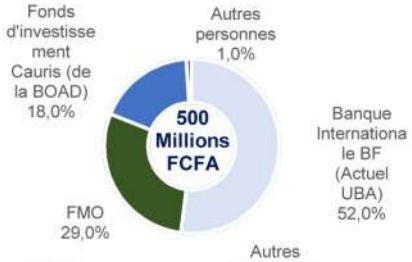
Nous finançons votre bien-être.

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

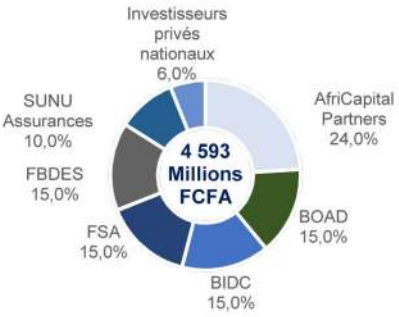
1996
Création



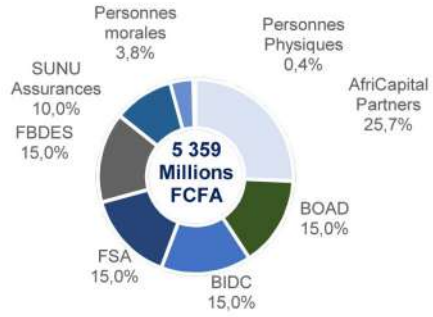
2002
Augmentation du capital 1



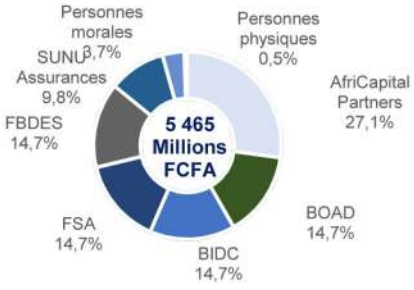
2011
Augmentation du capital 2



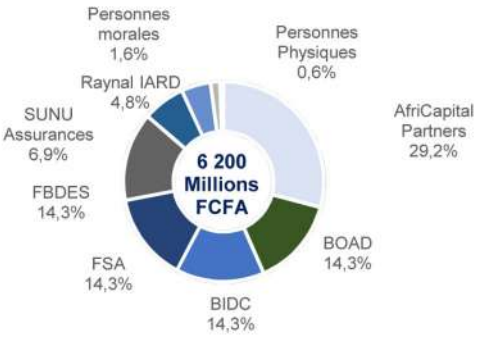
2018
Augmentation du capital 3



2019
Augmentation du capital 4



2020
Augmentation du capital 5









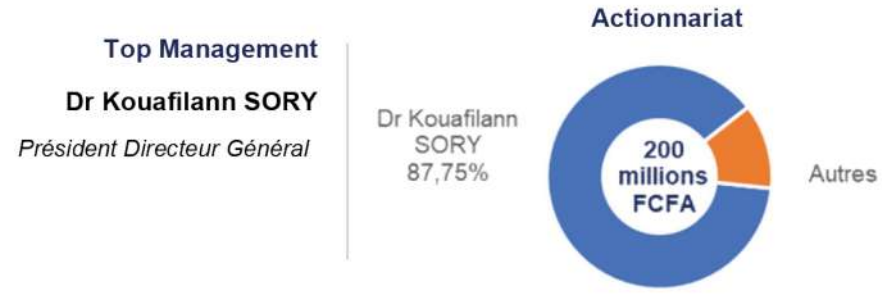
PRÉSENTATION DES ACTIONNAIRES DE RÉFÉRENCE DÉTENANT PLUS DE 10% DU CAPITAL SOCIAL

➢AfriCapital Partners

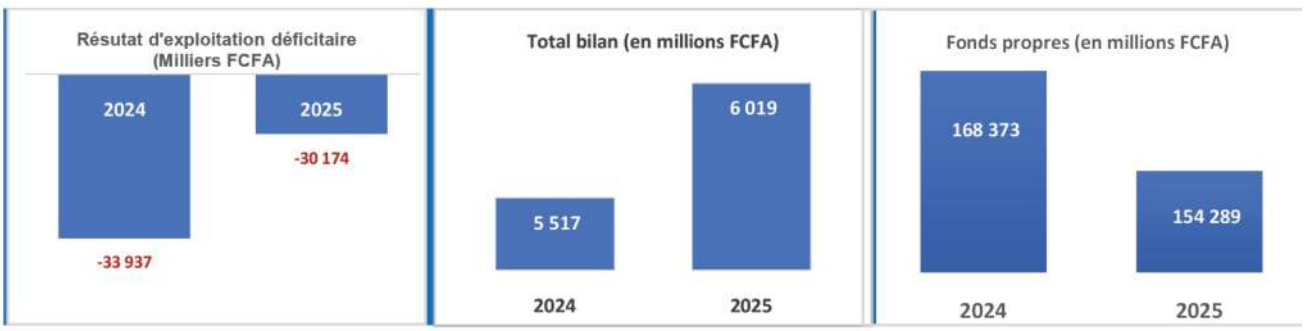
Présentation

Fondée en 2007, AfriCapital Partners est une société de gestion d'actifs de droit burkinabè. L'entreprise a été constituée à l'issue d'une opération de Management Buy Out (MBO) effectuée sur Burkina Bail (actuel Fidelis finance) marqué par le rachat de la totalité des actions préalablement détenues par la Banque Internationale du Burkina (actuel UBA).
AfriCapital Partners joue un rôle important dans le développement des activités de Fidelis finance à travers (i) la mobilisation des ressources, (ii) le développement de nouveaux partenaires et (iv) la conquête de nouveaux segments de marché à l'étranger.

Top management et actionnariat



Chiffres clés



Source : AfriCapital Partners

➢Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) du Togo

Présentation

La CNSS est une institution de protection sociale. Établissement de droit privé d'utilité publique placé sous le contrôle de l'État, elle est chargée de la gestion du régime de sécurité sociale institué par la Loi N° 2011 - 006 du 21 février 2011 portant code de sécurité sociale.

La CNSS a pour mission essentielle, le recouvrement des cotisations sociales, leur gestion et le paiement des prestations aux travailleurs relevant du code du travail.

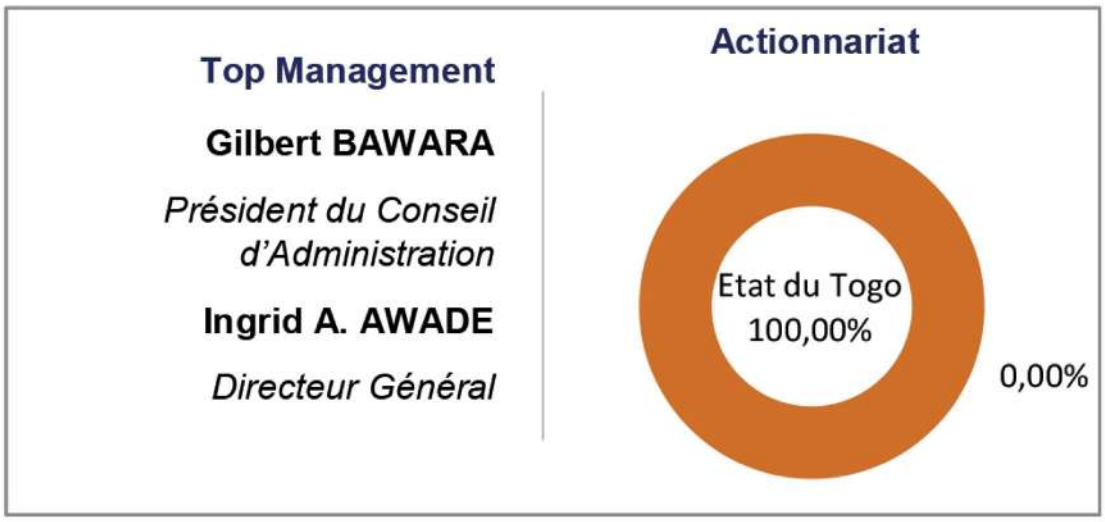
La CNSS gère 3 principales branches de prestations du régime de sécurité sociale.

Les 3 types de prestations sont :

- la branche des prestations familiales créée en 1956 ;
- la branche des risques professionnels relatifs aux accidents du travail et maladies professionnelles mise en place en 1964 ;
- la branche des pensions de vieillesse, d'invalidité et décès instituée en 1968.

Top management et actionnariat

La CNSS est placée sous le contrôle de l'État.



- Les actionnaires institutionnels ont toujours assisté Fidelis Finance tout au long de son exploitation, participant ainsi aux différentes augmentations du capital qui se sont succédées.

Chiffres clés

Eléments – FYE – 31/12 - 2025

Recettes	**190 656 Millions FCFA**
Dépenses	**102 215 Millions FCFA**
Excédent	**88 441 Millions FCFA**

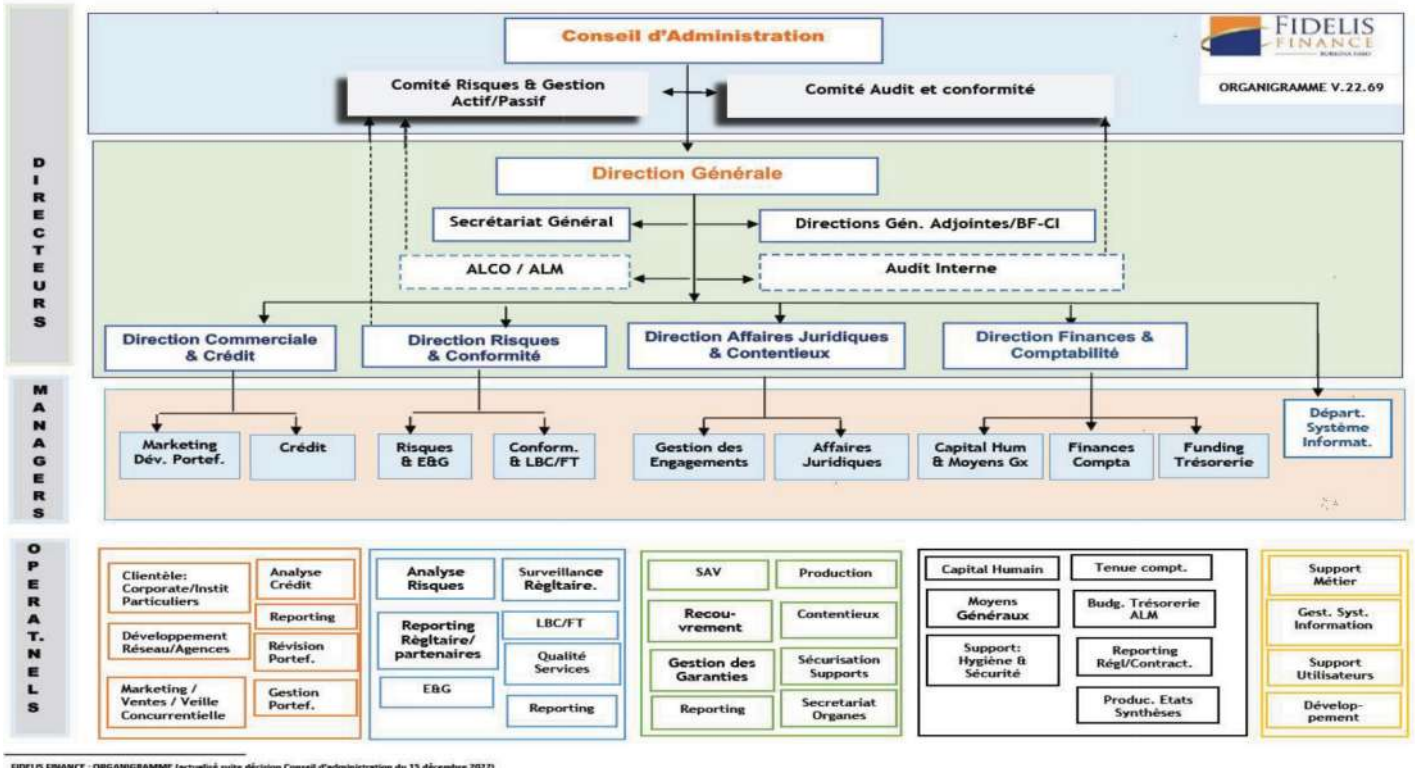
9.Organigramme et schéma de gouvernance



9.Organigramme et schéma de gouvernance

9.1. ORGANIGRAMME

Fidelis Finance dispose d'une équipe managériale et opérationnelle qualifiée démontrant plusieurs années d'expérience dans le secteur de la finance et de la banque et ayant une exposition locale, régionale et internationale.
À ce jour, l'institution compte 93 salariés répartis sur les différents sites du Burkina Faso et de la Côte d'Ivoire.



9.2. SCHÉMA DE GOUVERNANCE

Le Conseil d'Administration est composé comme suit :



M. Brahim ANANE
Président du Conseil d'Administration

Diplômé de HEC Tunis et d'un PhD en Administration des Entreprises de l'Université de Berkeley, Brahim ANANE a occupé plusieurs postes dans le domaine de la banque et de la finance et a à son actif plusieurs années d'expérience. En effet, il a été Directeur général de la Société tunisienne de Banque et de la Banque Franco-Tunisienne, premier président de l'Association Africaine des Sociétés de Capital Risque et représentant de la Banque Néerlandaise FMO dans plusieurs institutions financières en Tunisie et en Afrique sub-saharienne



Dr Kouafilann A. SORY
Administrateur et Directeur Général

Dr. SORY totalise plus de 30 ans d'expérience dans la sphère financière. Diplômé de l'Université de Grenoble Alpes et de l'International School of Management Paris – New York, il est titulaire d'un MBA et PhD en économie option finance. Il est également Associé fondateur de AfriCapital Partners



M. Christian N. ADOVELANDE
Administrateur Indépendant

Avec plus 40 ans d'expérience dans le secteur de la banque, Christian ADOVELANDE est un banquier chevronné ayant occupé plusieurs postes de haut niveau au cours de sa carrière professionnelle dont celui de Président de la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD). Il est titulaire d'un diplôme d'Etudes Supérieures Financières et Bancaires obtenu au COFEB et d'une Maîtrise en Sciences Economique obtenue à l'université Bénin



M. David SIMBORO
Représentant permanent FBDES

David SIMBORO justifie 13 ans d'expérience en tant que Gestionnaire d'Entreprises dont 5 années au Fonds Burkinabè de Développement Économique et Social (FBDES). Il est titulaire d'une Maîtrise en Sciences de Gestion et d'une Licence en Sciences de gestion obtenu à l'Université Aube Nouvelle du Burkina Faso



M. Célestin Seth ABOH

Administrateur Indépendant

Avec plus de 33 ans d'expérience dont 28 ans en tant que banquier, Seth Célestin ABOH a occupé le poste de directeur des études et des relations extérieures et Adjoint au Directeur de l'Inspection et des Audits au Secrétariat de la Commission bancaire de l'UMOA. Il est titulaire d'une Maîtrise en Science Économique option Finance obtenue à l'Université du Bénin et d'un diplôme d'Études Supérieures Financières au Centre Ouest Africain de Formation et d'Études Bancaires de la BCEAO



M. Komlan ADJAVON
Représentant Permanent BIDC

+20 années d'expérience dans le secteur de la Banque-Assurance. Komlan ADJAVON est le responsable de la Gestion des Risques Financiers au sein de la BIDC. Il est titulaire d'un Master en Actuariat du Conservatoire National des Arts et Métiers en France et d'un Exécutive Master's in Public Administration de la London School of Economics and Political Science



Mme Katianicia Nafissatou MAIN
Représentant Permanent AfriCapital Partners

Avec à son actif plusieurs années d'expérience dans le conseil et dans la finance, Katianicia Nafissatou est directrice à KPMG Canada et est chargée de la Gouvernance des données. Elle est également administrateur aux Conseils d'Administration de la Banque des Jardins (Caisse Mont Royal) au Canada et de Synergie Burkina (fonds d'investissement). Elle est titulaire d'une maîtrise en gestion avec une spécialisation en analytique obtenue à l'Université de McGill au Canada.



M. Bienvenu COMLAN
Représentant Permanent BOAD

Avec +30 ans d'expérience en tant qu'Expert-Comptable dont plus de 23 années à la Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD), Bienvenu COMLAN est le Coordonnateur Général Support et Contrôle au sein de la BOAD. Il a occupé précédemment plusieurs postes de responsabilité au sein de la banque dont celui de Directeur du Département des Finances, des Engagements et des Risques. Il est titulaire d'un Diplôme d'Expertise Comptable obtenu en 2003 à Paris



M. Seydou DIAKITE
Représentant Permanent Raynal Assurances IARD Burkina

Seydou DIAKITE a plus de 30 ans d'expérience en Management et Gestion des Entreprises. Il est l'actuel Directeur Général pays d'Africa Global Logistics Burkina Faso et PCA de Raynal Assurances IARD. Il est titulaire d'un Diplôme d'Études Supérieures Comptable, Administratif et Financier obtenu à l'École Supérieure de Commerce de Bordeaux.

9.2. SCHÉMA DE GOUVERNANCE

Le comité de direction est composé comme suit :



Dr Kouafilann A. SORY
Administrateur et Directeur Général

Dr SORY totalise plus de 30 ans d'expérience dans la sphère financière. Diplômé de l'Université de Grenoble Alpes et International school of management Paris – New York, il est titulaire d'un MBA et PhD en économie option finance. Il est également Associé fondateur de AfriCapital Partners



M. Romaric ROUAMBA
Directeur Général Adjoint BF

Avec +17 d'expérience en banque dont 15 années passées à Fidelis Finance, Romaric ROUAMBA occupe la fonction de Directeur Général Adjoint au sein du groupe. Avant de rejoindre Fidelis Finance, il était auditeur au sein du cabinet Rosette Nacro Audit & Consulting au Burkina Faso. A fidelis finance, il a successivment occupé les postes de Responsable Comptable, de Responsable de l'Audit et Directeur.
Il est titulaire d'un Master en Management International de l'Université Jean Moulin Lyon 3 (France) et d'un Certificat d'Expert en Microfinance de la Frankfurt School of Finance & Management (Allemagne)



M. Nomel Aristide YAPO
Directeur Général Adjoint CI

Aristide YAPO capitalise plus 16 années d'expérience dont 11 ans à Fidelis Finance où Aristide YAPO occupe les fonctions de Directeur Général Adjoint de la succursale de Côte-D'Ivoire. Avant de rejoindre Fidelis Finance, il a travaillé à Access Bank plc et Attijariwafa Bank. Au sein de Fidelis finance il a été respectivement, Directeur commercial et Directeur du Crédit et de l'Exploitation. Il est titulaire d'un diplôme d'ingénierie en Administration option Juridique et Comptable de l'Ecole Supérieure de Commerce et d'Administration des Entreprises de l'INP-HB de Yamoussoukro (Côte d'Ivoire)



M. Bruno OUATTARA
Directeur des Finances et de la Comptabilité Groupe

Titulaire d'un Master en Finance, Comptabilité et Contrôle, Bruno OUATTARA capitalise plus de13 d'annéesd'expérience en banque, à divers postes de responsabilité. Avant derejoindre Fidelis finance, Bruno OUATTARA était Directeur de l'Agence Régionalede Bobo- Dioulasso à CBAO- Burkina, groupe Attijariwafa Bank



M. Anselme SANOU
Directeur des Finances et de la Comptabilité Groupe

Titulaire d'un Master en Finance, Comptabilité et Audit ainsi que d'une maîtrise en Économie et Gestion des Entreprises, Anselme SANOU cumule 14 années d'expérience dont 9 ans chez Fidelis Finance. Il occupait auparavant le poste d'auditeur dans le cabinet d'expertise comptable CAFEK-KA au Burkina Faso.



Mme Armelle Fabienne PALENFO
Responsable des Affaires juridiques

Juriste de formation, titulaire d'une maîtrise en droit (option droit judiciaire) de l'Université Thomas Sankara de Ouagadougou, Armelle Fabienne PALENFO totalise plus de neuf ans d'expérience juridique, d'abord en cabinet d'avocats (SCPA SOME & Associés), puis chez Fidelis Finance Burkina Faso SA, qu'elle a rejointe en mars 2023.



M. Seydou OUATTARA
Responsable de l'Audit interne

Avec plus de 6 années d'expérience professionnelle, Seydou OUATTARA occupe le poste de Responsable de l'Audit Interne au sein du groupe. Avant de rejoindre Fidelis Finance, il était respectivement Auditeur au Cabinet Forvis Mazars Burkina et Chargé du Contrôle Permanent à BAOBAB BURKINA, filiale du Groupe BAOBAB. Il est Titulaire d'un Master 2 en Microfinance du Centre Congolais-Allemand de Microfinance sise à l'Université Protestante au Congo (RD Congo) et d'une Maîtrise en Economie et Sciences de Gestion de l'Université Norbert Zongo, ex-Université de Koudougou (BF),



M. Christian Salia ADOVELANDE
Responsable des risques et de la conformité – Succursale Analyste Risque et Conformité

Titulaire d'un Master en Finance et Banque, il s'appuie sur une solide formation scientifique (INPHB, puis EPFL) et sur dix ans d'expérience bancaire, pour l'essentiel au sein du Groupe Fidelis, qu'il a rejoint en 2017.



Mme Die Diane TRAORE
Responsable des Risques et de la Conformité

Mme Traoré Die Diane dispose de plus de (8) ans d'expériences au sein d'une banque américaine. Elle a intégré Capital One Bank en tant que Banquière Universelle en 2014 avant de rejoindre le département de l'Audit et du Contrôle de la même institution. Mme TRAORE est titulaire d'un Master Expertise en Microfinance et Développement de l'Université Hassan II de Casablanca au Maroc et d'un Certificat en Langue Anglaise délivré par l'Université Northern Virginia Community College aux Etats Unis d'Amérique.

10.Situation financière de Fidelis Finance



10.Situation financière de Fidelis Finance

Les données ont été auditées par les Commissaires aux Comptes (« CAC ») et approuvées par le Conseil d'Administration. La situation agrégée des états financiers a été réalisée en combinant les données de l'activité au Burkina Faso et de l'activité en Côte d'Ivoire. Cet exercice d'agrégation nécessite quelques retraitements en raison du statut juridique des établissements.

L'analyse de la performance historique a été faite sur la période 2023 – 2025.

Résumé – FYE 31/12 – XOFm	2023A	2024A	2025A	TCAM 23-25
Créances sur la clientèle	52 337	51 538	53 025	0,66 %
Total des immobilisations	11 703	10 490	13 450	7,21 %
Dettes interbancaires	46 884	31 795	22 529	30,68 %
Capitaux propres	16 768	22 873	23 512	18,41 %
Total bilan	94 456	88 168	100 915	3,36 %
Produit Net Bancaire	3 665	3 862	4 639	12,51 %
Résultat d'exploitation après provisions sur créances	1 187	1 515	1 339	6,21 %
Résultat net	862	1 126	1 112	13,58 %
Coefficient d'exploitation	58,17 %	51,53 %	50,85 %	7,3 pts
Taux de dégradation (NPL) net	6,00 %	4,86 %	6,30 %	+0,3 pt
Taux de couverture du risque	46,40 %	56,64 %	55,62 %	9,2 pts

Sur la période 2023-2025, l'activité de l'établissement affiche une évolution globalement favorable, caractérisée par une croissance modérée des créances sur la clientèle (+0,66 % en TCAM), qui atteignent 53 025 millions de FCFA en 2025, traduisant une politique de financement relativement prudente. Parallèlement, le total bilan progresse à un rythme annuel moyen de 3,36 %, pour s'établir à 100 915 millions de FCFA en 2025, tandis que les capitaux propres enregistrent une hausse soutenue de 18,41 % en TCAM, passant de 16 768 millions de FCFA en 2023 à 23 512 millions de FCFA en 2025, renforçant ainsi la structure financière de l'établissement. À l'inverse, les dettes interbancaires diminuent fortement sur la période (-30,68 % en TCAM), reflétant une réduction progressive de la dépendance aux ressources empruntées auprès des autres établissements financiers. Sur le plan de la rentabilité, le Produit Net Bancaire (PNB) connaît une progression régulière de 12,51 % en TCAM, atteignant 4 639 millions de FCFA en 2025, témoignant d'une amélioration de la capacité de génération de revenus. En fin mars 2026, le Produit Net Bancaire (PNB) était de 974 millions FCFA contre 841 millions une année plus tôt, indiquant une progression de 133 millions de francs CFA.

Cette dynamique ne se traduit toutefois pas pleinement au niveau des résultats, le résultat d'exploitation après provisions sur créances n'augmentant que de 6,21 % en TCAM en raison notamment de la hausse du coût du risque. Le résultat net demeure néanmoins orienté à la hausse sur l'ensemble de la période, avec un TCAM de 13,58 %, pour atteindre 1 112 millions de FCFA en 2025. A la fin du premier trimestre 2026, le résultat net de 211 millions FCFA.

En matière d'efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation s'améliore sensiblement, passant de 58,17 % en 2023 à 50,85 % en 2025, soit une baisse de 7,3 points, traduisant une meilleure maîtrise des charges d'exploitation par rapport aux revenus générés. En revanche, la qualité du portefeuille de crédits se dégrade en 2025, le taux de dégradation (NPL) net remontant à 6,30 %, contre 4,86 % en 2024, après une amélioration observée entre 2023 et 2024. Malgré cette évolution, le taux de couverture du risque demeure élevé à 55,62 %, en progression par rapport à 2023 (46,40 %), ce qui traduit une politique de provisionnement prudente et une capacité satisfaisante à absorber les pertes potentielles liées aux créances en souffrance.

10.1. RATIOS PRUDENTIELS

Sur la période de l'analyse, Fidelis Finance affiche des ratios réglementaires de base conformes aux seuils réglementaires et se présentent comme ci-après :

Liste des normes prudentielles	2023A	Norme	2024A	Norme	2025A	Norme	Situation
A. Normes de solvabilité							
Ratio de fonds propres CET 1 (%)	27,60%	7,50%	46,40%	7,50%	40,60%	7,50%	Conforme
Ratio de fonds propres de base T1 (%)	27,60%	8,50%	46,40%	8,50%	40,60%	8,50%	Conforme
Ratio de solvabilité total (%)	30,18%	11,50%	54,75%	11,50%	54,36%	11,50%	Conforme
B. Norme de division des risques							
Norme de division des risques	24,36%	25,00%	10,02%	25,00%	10,02%	25,00%	Conforme
C. Ratio de levier							
Ratio de levier	13,28%	3,00%	23,82%	3,00%	21,47%	3,00%	Conforme
D. Autres normes prudentielles							
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (25% du capital de l'entreprise)	4,00%	25,00%	4,00%	25,00%	4,00%	25,00%	Conforme
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (15% des fonds propres T1 de l'Etablissement)	0,02%	15,00%	0,014%	15,00%	0,008%	15,00%	Conforme
Limite globale de participations dans les entités commerciales (60% des fonds propres effectifs de l'Etablissement)	0,02%	60,00%	0,014%	60,00%	0,008%	60,00%	Conforme
Limite sur les immobilisations hors exploitation	14,05%	15,00%	12,07%	15,00%	7,84%	15,00%	Conforme
Limite sur le total des immobilisations et des participations	95,05%	100,00%	72,59%	100,00%	52,68%	100,00%	Conforme
Limite sur les prêts aux actionnaires, aux dirigeants, au personnel, aux commissaires aux et partie liée	16,43%	20,00%	9,82%	20,00%	1,48%	20,00%	Conforme

Fidelis Finance respecte tous les ratios prudentiels connexes aux fonds propres. En termes de solidité financière, Fidelis Finance dispose d'un niveau de fonds propres toujours confortable permettant de soutenir la croissance des encours de crédits et du bilan induit par le niveau de ratio de solvabilité qui ressort à 54,36% à fin décembre 2025 contre un niveau minimum réglementaire de 11,50%.
Ce niveau élevé de solvabilité atteint à fin décembre 2025 est la résultante de la politique de renforcement des fonds propres entamée depuis 2018, au travers d'une politique de distribution de dividendes cohérente, conforme aux recommandations de la banque centrale, dans un contexte de durcissement des exigences prudentielles et réglementaires en matière de solvabilité, et dans la dynamique du plan stratégique.



10.2. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DU BILAN 2023 – 2025

Liste des normes prudentielles	2023A	Norme	2024A	Norme	2025A	Norme	Situation
A. Normes de solvabilité							
Ratio de fonds propres CET 1 (%)	27,60%	7,50%	46,40%	7,50%	40,60%	7,50%	Conforme
Ratio de fonds propres de base T1 (%)	27,60%	8,50%	46,40%	8,50%	40,60%	8,50%	Conforme
Ratio de solvabilité total (%)	30,18%	11,50%	54,75%	11,50%	54,36%	11,50%	Conforme
B. Norme de division des risques							
Norme de division des risques	24,36%	25,00%	10,02%	25,00%	10,02%	25,00%	Conforme
C. Ratio de levier							
Ratio de levier	13,28%	3,00%	23,82%	3,00%	21,47%	3,00%	Conforme
D. Autres normes prudentielles							
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (25% du capital de l'entreprise)	4,00%	25,00%	4,00%	25,00%	4,00%	25,00%	Conforme
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales (15% des fonds propres T1 de l'Etablissement)	0,02%	15,00%	0,014%	15,00%	0,008%	15,00%	Conforme
Limite globale de participations dans les entités commerciales (60% des fonds propres effectifs de l'Etablissement)	0,02%	60,00%	0,014%	60,00%	0,008%	60,00%	Conforme
Limite sur les immobilisations hors exploitation	14,05%	15,00%	12,07%	15,00%	7,84%	15,00%	Conforme
Limite sur le total des immobilisations et des participations	95,05%	100,00%	72,59%	100,00%	52,68%	100,00%	Conforme
Limite sur les prêts aux actionnaires, aux dirigeants, au personnel, aux commissaires aux et partie liée	16,43%	20,00%	9,82%	20,00%	1,48%	20,00%	Conforme

Sur la période 2023-2025, le total de l'actif progresse à un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 2,23% à 3,36 %, pour atteindre 100 915 millions de FCFA au 31 décembre 2025. Cette évolution est principalement portée par la hausse des créances interbancaires et assimilées (+13,14 % en TCAM), qui s'établissent à 22 999 millions de FCFA, ainsi que par la forte progression du portefeuille d'obligations et autres titres à revenu fixe (+161,07 % en TCAM), reflétant un renforcement des placements financiers de l'établissement. Les créances sur la clientèle demeurent relativement stables sur la période (+0,66 % en TCAM) et atteignent 53 025 millions de FCFA en 2025, tandis que les immobilisations corporelles progressent à 12 904 millions de FCFA, traduisant la poursuite des investissements de long terme. En revanche, les créances sur les actionnaires ou associés, qui s'élevaient à 4 509 millions de FCFA en 2023, sont totalement apurées à compter de 2024.

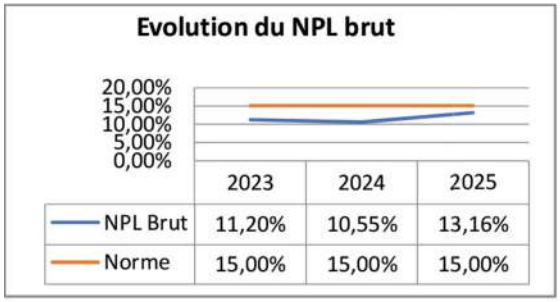
Les dettes interbancaires et assimilées enregistrent une baisse marquée, passant de 46 884 millions de FCFA en 2023 à 22 529 millions de FCFA en 2025, soit un TCAM de -30,68 %, traduisant une diminution de la dépendance aux ressources provenant du marché interbancaire. À l'inverse, les dettes représentées par un titre progressent fortement (+32,40 % en TCAM) pour atteindre 26 191 millions de FCFA, tandis que les dettes à l'égard de la clientèle augmentent de 17,91 % en TCAM, s'établissant à 10 650 millions de FCFA, témoignant d'un renforcement des ressources collectées auprès de la clientèle. Par ailleurs, les emprunts et titres émis subordonnés connaissent une croissance particulièrement soutenue (+176,61 % en TCAM), passant de 1 181 millions de FCFA en 2023 à 9 036 millions de FCFA en 2025, contribuant au renforcement des ressources longues de l'établissement. Les capitaux propres et ressources assimilées progressent également de manière significative (+18,41 % en TCAM) pour atteindre 23 512 millions de FCFA, soutenus notamment par l'augmentation du capital social entre 2023 et 2024 et par l'accumulation des réserves et des résultats mis en report. Cette évolution traduit une consolidation progressive de la structure financière et des capacités d'absorption des risques de l'établissement.

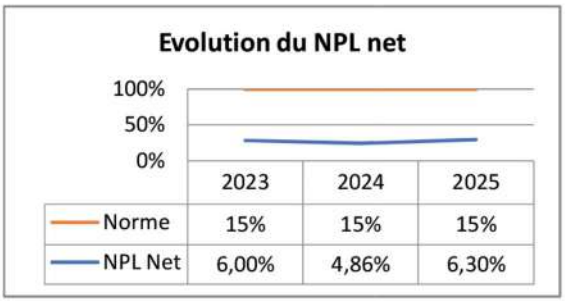
10.3. ÉVOLUTION DES CRÉANCES : UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ, SOUS SURVEILLANCE

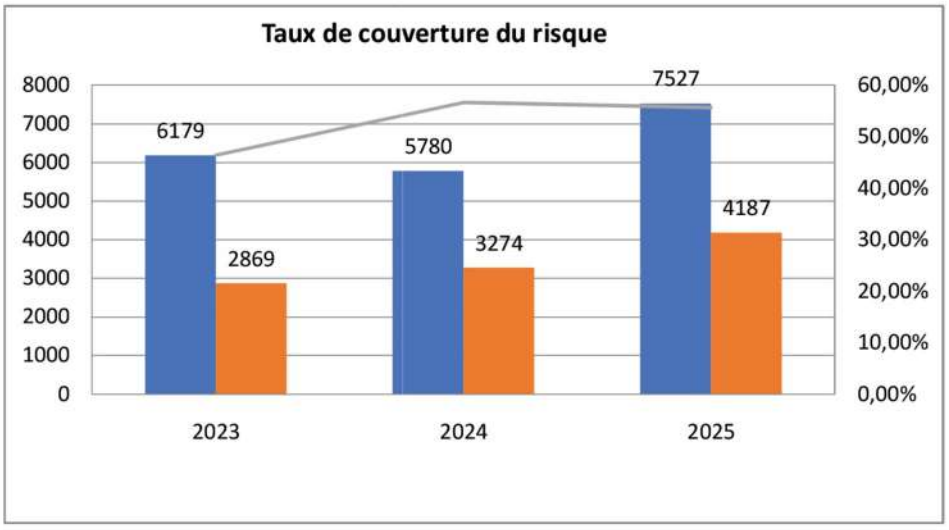
Rubriques	31/12/2024	31/12/2025	Variation
A. CRÉDIT	35 446	39 206	10,61 %
CT	9 949	12 404	24,68 %
MT	22 576	24 394	8,05 %
LT	2 921	2 408	-17,58 %
B. CRÉDIT-BAIL	13 586	10 479	-22,87 %
C. CRÉANCE EN SOUFFRANCE	5 780	7 527	30,23 %
dont crédit-bail	2 462	2 462	0,01 %
TOTAL CRÉDITS BRUTS	54 812	57 212	4,38 %
Provisions sur créances en souffrance	3 274	4 187	27,89 %
dont crédit-bail	899	1 697	88,86 %

Source: Fidelis Finance

Les crédits bruts à la clientèle progressent de 4,38 %, passant de 54 812 millions de FCFA en 2024 à 57 212 millions de FCFA en 2025, traduisant une poursuite de l'activité de financement. Cette croissance est principalement portée par l'augmentation de l'encours des crédits classiques (+10,61 %), dont les crédits à court terme (+24,68 %) et les crédits à moyen terme (+8,05 %), tandis que les crédits à long terme reculent de 17,58 %, reflétant une orientation plus prudente vers des financements de maturité plus courte.
À l'inverse, l'activité de crédit-bail enregistre une baisse significative de 22,87 %, son encours passant de 13 586 millions de FCFA à 10 479 millions de FCFA, ce qui traduit une contraction de ce segment dans la structure globale du portefeuille.
Les provisions constituées sur les opérations de crédit-bail connaissent une hausse particulièrement marquée (+88,86 %), atteignant 1 697 millions de FCFA en 2025 contre 899 millions de FCFA en 2024, malgré la stabilité des créances en souffrance liées à cette activité. Cette évolution reflète un renforcement de la politique de provisionnement et une gestion conservatrice des risques associés au portefeuille de crédit-bail.







Les charges générales d'exploitation progressent à un rythme modéré (+7,12 % en TCAM), tandis que les dotations aux amortissements diminuent sensiblement (-33,40 % en TCAM). Dans ce contexte, le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) enregistre une croissance robuste de 21,95 % en TCAM, passant de 1 533 millions de FCFA en 2023 à 2 280 millions de FCFA en 2025, traduisant une amélioration de la performance opérationnelle de l'établissement.

Toutefois, cette dynamique est partiellement atténuée par la forte hausse du coût du risque consécutive à une politique prudente de provisionnement, qui passe de 346 millions de FCFA en 2023 à 941 millions de FCFA en 2025, soit un TCAM de 64,91 %. En conséquence, le résultat d'exploitation progresse à un rythme plus limité (+6,21 % en TCAM) pour s'établir à 1 339 millions de FCFA en 2025. Malgré cette hausse du coût du risque, le résultat net atteint 1 112 millions de FCFA en 2025 contre 862 millions de FCFA en 2023, soit un TCAM de13,58 %, soutenu notamment par l'amélioration de la rentabilité opérationnelle et la baisse de la charge d'impôt sur les bénéfices en 2025.

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



ÉQUIPEMENTS PRODUCTIFS
JUSQU'À **100 %**
DE FINANCEMENT

LEASING ÉQUIPEMENTS PRODUCTIFS

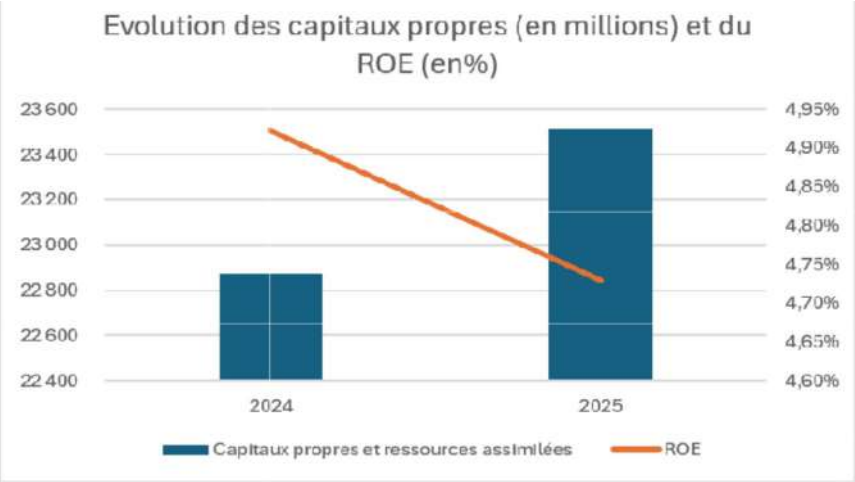
Nous finançons vos équipements de production.

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

10.4. ÉVALUATION DES CAPITAUX PROPRES



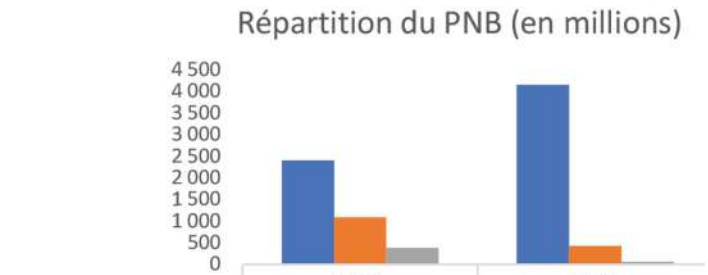
Le graphique met en évidence un renforcement progressif des capitaux propres de l'établissement entre 2023 et 2025, ceux-ci passant de 16 768 millions de FCFA à 23 512 millions de FCFA, soit une hausse de plus de 40 % sur la période. Cette évolution traduit une consolidation de la structure financière, soutenue notamment par l'augmentation du capital social et la mise en réserve des résultats.
En parallèle, le Return on Equity (ROE) suit une tendance baissière, passant d'environ 5,10 % en 2023 à 4,73 % en 2025. Cette diminution indique que, malgré le renforcement des fonds propres, la rentabilité générée pour les actionnaires progresse moins rapidement que les capitaux investis. Elle s'explique notamment par une croissance des capitaux propres plus soutenue que celle du résultat net sur la période.

10.5. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DU COMPTE DE RÉSULTAT 2023 – 2025

Compte de résultat – FYE 31/12 – XOFm	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Intérêts et produits assimilés	4 767	6 239	7 174	22,68 %
Intérêts et charges assimilées	-2 393	-3 844	-3 026	12,45 %
Marge d'intérêts	2 374	2 395	4 148	32,18 %
Commissions (produits)	865	1 209	793	-4,25 %
Commissions (charges)	-116	-122	-365	77,39 %
Commission nette	749	1 087	428	-24,41 %
Autres produits d'exploitation bancaire	544	380	63	-65,97 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	0	0	n.s.
Produit Net Bancaire	3 665	3 862	4 639	12,51 %
Charges générales d'exploitation	-2 008	-1 876	-2 304	7,12 %
D&A immobilisations incorporelles et corporelles	-124	-114	-55	-33,40 %
Résultat Brut d'Exploitation	1 533	1 872	2 280	21,95 %
Coût du risque	-346	-357	-941	64,91 %
Résultat d'Exploitation	1 187	1 515	1 339	6,21 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	0	0	16	-
Résultat avant impôt	1 187	1 515	1 355	6,84 %
Impôts sur les bénéfices	-325	-389	-243	-13,53 %
Résultat Net	862	1 126	1 112	13,58 %

Sur la période 2023-2025, le Produit Net Bancaire (PNB) affiche une progression soutenue, passant de 3 665 millions de FCFA en 2023 à 4 639 millions de FCFA en 2025, soit un TCAM de 12,51 %. Cette évolution est principalement portée par la hausse des intérêts et produits assimilés (+22,68 % en TCAM), qui permet à la marge d'intérêts de croître significativement (+32,18 % en TCAM) pour atteindre 4 148 millions de FCFA en 2025. En revanche, la commission nette recule de 24,41 % en TCAM, sous l'effet de la baisse des commissions perçues et de la forte augmentation des commissions versées, tandis que les autres produits d'exploitation bancaire diminuent fortement sur la période.

10.6. ÉVOLUTION DES COMPOSANTES DU PRODUIT NET BANCAIRE



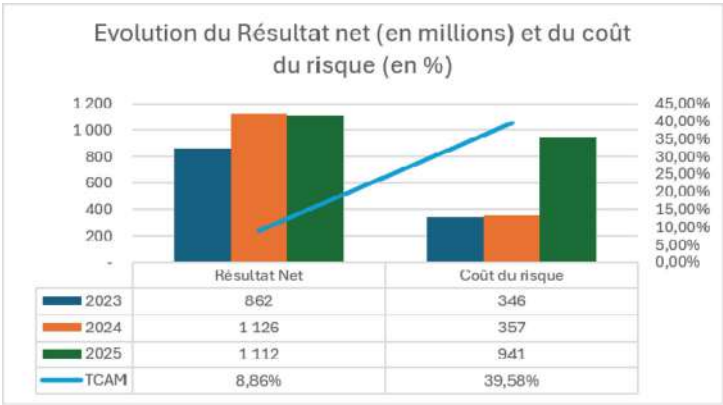
	2024	2025
Marge d'intérêts	2 395	4 148
Commission nette	1087	428
Autres produits nets d'exploitation bancaire	380	63

Le graphique met en évidence une évolution de la composition du Produit Net Bancaire (PNB) entre 2023 et 2025, marquée par un renforcement de la contribution de la marge d'intérêts. Celle-ci demeure la principale source de revenus de l'établissement et progresse significativement, passant de 2 374 millions de FCFA en 2023 à 4 148 millions de FCFA en 2025, traduisant une amélioration de l'activité de financement et de la rentabilité des actifs productifs.

À l'inverse, la commission nette évolue de manière plus volatile. Après une hausse en 2024 à 1 087 millions de FCFA, elle recule fortement à 428 millions de FCFA en 2025, sous l'effet combiné de la baisse des commissions perçues et de l'augmentation des commissions versées. Les autres produits nets d'exploitation bancaire suivent également une tendance baissière continue, passant de 542 millions de FCFA en 2023 à seulement 63 millions de FCFA en 2025.

Dans l'ensemble, le graphique montre que le PNB repose de plus en plus sur la marge d'intérêts, tandis que la contribution des revenus liés aux commissions et des autres produits d'exploitation tend à diminuer.

10.7. ANALYSE DU COÛT DU RISQUE



	Résultat Net	Coût du risque
2023	862	346
2024	1 126	357
2025	1 112	941
TCAM	8,86%	39,58%

Le graphique met en évidence une évolution contrastée entre le résultat net et le coût du risque sur la période 2023-2025. Le résultat net progresse globalement, passant de 862 millions de FCFA en 2023 à 1 112 millions de FCFA en 2025, soit un TCAM de 13,58%. Après une forte hausse en 2024, il demeure globalement stable en 2025, témoignant de la résilience de la rentabilité de l'établissement. En revanche, le coût du risque connaît une augmentation très marquée, passant de 346 millions de FCFA en 2023 à 941 millions de FCFA en 2025, correspondant à un TCAM de 64,91%.
Cette évolution traduit un renforcement des provisions sur créances en souffrance et reflète une dégradation de la qualité du portefeuille de crédits. Malgré cette hausse significative du coût du risque, l'établissement parvient à préserver un niveau de résultat net relativement élevé grâce à la progression de son activité et de ses revenus d'exploitation.

11.Situation financière au 31 décembre 2025 et perspectives financières



11.Situation financière au 31 décembre 2025 et perspectives financières

11.1. SITUATION FINANCIÈRE DE L'EMETTEUR A LA FIN DE 2025

11.1.1. Compte de Résultat

Compte de résultat – FYE 31/12 – XOFm	2023	2024	2025	TCAM 23-25
Intérêts et produits assimilés	4 767	6 239	7 174	22,68 %
Intérêts et charges assimilées	-2 393	-3 844	-3 026	12,45 %
Marge d'intérêts	2 374	2 395	4 148	32,18 %
Commissions (produits)	865	1 209	793	--4,25 %
Commissions (charges)	-116	-122	-365	77,39 %
Commission nette	749	1 087	428	-24,41 %
Autres produits d'exploitation bancaire	544	380	63	-65,97 %
Autres charges d'exploitation bancaire	-2	0	0	n.s.
Produit Net Bancaire	3 665	3 862	4 639	12,51 %
Charges générales d'exploitation	-2 008	-1 876	-2 304	7,12 %
D&A immobilisations incorporelles et corporelles	-124	-114	-55	-33,40 %
Résultat Brut d'Exploitation	1 533	1 872	2 280	21,95 %
Coût du risque	-346	-357	-941	64,91 %
Résultat d'Exploitation	1 187	1 515	1 339	6,21 %
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	0	0	16	-
Résultat avant impôt	1 187	1 515	1 355	6,84 %
Impôts sur les bénéfices	-325	-389	-243	-13,53 %
Résultat Net	**862**	**1 126**	**1 112**	**13,58 %**

11.1.2. Bilan

Bilan – FYE 31/12 – XOFm	2023A	2024A	2025A	TCAM 23-25
Caisse, Banque Centrale, CCP	987	28	93	-69,30 %
Créances interbancaires et assimilées	17 968	16 513	22 999	13,14 %
Créances sur la clientèle	52 337	51 538	53 025	0,66 %
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 869	1 564	5 923	161,07 %
Actions et autres titres à revenu variable	-	145	152	n.s.
Actionnaires ou associés	4 509	-	-	n.s.
Autres actifs	3 386	4 902	2 976	-6,25 %
Comptes de régularisation	916	2 206	1 280	18,21 %
Participations et autres actifs détenus à long terme	100	100	100	0,00 %
Parts dans les entreprises liées	681	682	917	16,04 %
Immobilisations incorporelles	546	545	546	0,00 %
Immobilisations corporelles	11 157	9 945	12 904	7,54 %
Total Actif	**94 456**	**88 168**	**100 915**	**3,36 %**
Banque Centrale, CCP	1 372	1 364	4 000	70,75 %
Dettes interbancaires et assimilées	46 884	31 795	22 529	-30,68 %
Dettes à l'égard de la clientèle	7 660	8 788	10 650	17,91 %
Dettes représentées par un titre	14 941	14 941	26 191	32,40 %
Autres passifs	4 405	3 235	4 029	-4,36 %
Comptes de régularisation	1 221	1 111	940	-12,26 %
Provisions	24	25	28	8,01 %
Emprunts et titres émis subordonnés	1 181	4 036	9 036	176,61 %
Capitaux propres et ressources assimilées	16 768	22 873	23 512	18,41 %
Capital souscrit	14 000	21 500	21 500	23,92 %
Primes liées au capital	1 904	133	133	-73,57 %
Réserves	-	112	228	n.s.
Report à nouveau	2	2	539	n.s.
Résultat de l'exercice	862	1 126	1 112	13,58 %
Total Passif	**94 456**	**88 168**	**100 915**	**3,36 %**

12.Principales orientations, hypothèses et conclusions préliminaires

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.

Les perspectives financières pour la période sous revue se fondent sur les hypothèses suivantes :

- Une évolution conforme à la moyenne basse historique sur les principaux facteurs compte tenu de l'horizon éloigné
- Un compte de résultat en cohérence avec les tendances historiques
- Une distribution de crédits par naturesur la base des niveaux observés ces 10 dernières années (données Commission Bancaire)
  - 13% pour le crédit-bail contre une moyenne de 13% ;
  - 5% pour les crédits court terme contre une moyenne de 4,6% ;
  - 14% pour les crédits moyen terme contre une moyenne de 13,4% ;
  - 12% pour les crédits long terme contre une moyenne de 11,7% ;
  - 2% pour les crédits en souffrances net contre une moyenne de 1,5% ;
  - 61% pour le taux de provisionnement des crédits en souffrance bruts ;
  - 3% pour les crédits en souffrance bruts contre une moyenne de 2,91%.
- Une distribution de crédits par natureau Burkina-Faso sur la base des niveaux observées ces 10 dernières années (données Commission Bancaire)
  - 6,0% pour les crédits court terme contre une moyenne de 5,15% ;
  - 15,0% pour le crédits moyen terme contre une moyenne de 14,79% ;
  - 12,5% pour les crédits long terme contre une moyenne de 12,23% ;
  - 18,0% pour le crédit-bail contreune moyenne de 17,53% ;
  - 3,5% pour les crédits en souffrance net contre une moyenne de 3,58% ;
  - 64,0% pour le taux de provisionnement des crédits en souffrance ;
  - 1,5% pour les crédits en souffrance brute contre une moyenne de 1,19%.
- Une distribution de crédits par nature en Côte d'Ivoire sur la base des niveaux observés ces 10 dernières années (données Commission Bancaire)
  - 5% pour les crédit court terme contre une moyenne de 3,9% ;
  - 10% pour les crédits moyen terme contre une moyenne de 7,5% ;
  - 8% pour les crédits long terme contre une moyenne de 6,3% ;
  - 9% pour le crédit-bail contre une moyenne de 7,1% ;
  - 5% pour les crédits en souffrance net contre une moyenne de 5% ;
  - 64,2% pour le taux de provisionnement des crédits en souffrance bruts ;
  - 3% pour les crédits en souffrance brute contre une moyenne de 1,19%.
- 0,8% de part de marché Fidelis Finance BF contre une moyenne de 0,88% sur les dernières années ;
- 0,5%de part de marché Fidelis Finance CI contre une moyenne de 0,23% sur les dernières années
- 39% la part de crédit-bail dans l'encours de Fidelis Finance BF selon la répartition actuelle du portefeuille
- 61% la part de crédit-bail dans l'encours de Fidelis Finance CI selon la répartition actuelle du portefeuille.

12.1. COMPTE DE RÉSULTATS PRÉVISIONNELS 2026– 2031

Produits / charges (MFCFA)	2026E	2027P	2028P	2029P	2030P	2031P
Intérêts et produits assimilés	10 289	11 107	12 668	13 623	14 389	15 855
Intérêts et charges assimilées	4 370	4 558	5 320	5 579	5 791	6 496
Commissions (produits)	377	494	571	706	771	810
Commissions (charges)	314	387	533	495	540	571
Autres produits d'exploitation bancaire	229	225	261	253	266	281
Produit net bancaire	6 211	6 881	7 647	8 508	9 095	9 879
Charges générales d'exploitation	2 422	2 565	2 761	2 984	3 039	3 178
Dotations aux amortissements et dépréciations	496	480	453	441	437	452
Résultat brut d'exploitation	3 293	3 836	4 433	5 083	5 619	6 249
Coût du risque	409	560	763	890	873	886
Résultat d'exploitation	2 884	3 277	3 670	4 193	4 746	5 363
Résultat avant impôt	2 884	3 277	3 670	4 193	4 746	5 363
Impôt sur le bénéfice	763	864	964	1 101	1 244	1 407
Résultat net	**2 120**	**2 413**	**2 705**	**3 092**	**3 502**	**3 956**

12.2. BILANS PRÉVISIONNELS 2026- 2031

Actif (MFCFA)	2026E	2027P	2028P	2029P	2030P	2031P
Caisse, Banque Centrale, CCP	4 780	4 063	4 661	3 939	4 181	4 151
Créances interbancaires et assimilées	8 941	5 730	5 582	3 830	5 406	6 061
Créances sur la clientèle	94 883	109 690	118 990	129 471	140 148	150 423
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 155	3 023	3 790	4 740	4 190	4 761
Autres actifs	4 464	4 963	4 795	5 134	4 554	4 032
Comptes de régularisation	103	103	103	103	103	103
Participations et autres titres à long terme	100	100	100	100	100	100
Parts dans les entreprises liées	681	681	681	681	681	681
Immobilisations incorporelles	457	307	157	113	-	98
Immobilisations corporelles	11 159	10 902	10 610	10 274	9 974	10 186
Total de l'actif	**128 723**	**139 563**	**149 469**	**158 386**	**169 338**	**180 596**

Passif (MFCFA)	2026E	2027P	2028P	2029P	2030P	2031P
Banques centrales, CCP	1 689	-	1 739	-	1 475	-
Dettes interbancaires et assimilées	53 880	63 386	60 229	71 437	81 718	78 448
Dettes à l'égard de la clientèle	18 469	23 768	27 401	30 023	33 015	33 182
Dettes représentées par un titre	22 600	16 750	25 900	19 615	15 395	28 731
Autres passifs	5 475	6 343	3 670	5 501	4 564	5 577
Comptes de régularisation	1 037	1 034	1 032	1 031	1 031	1 030
Provisions	30	34	36	39	39	45
Emprunts et titres émis subordonnés	590	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Capitaux propres et ressources assimilées	24 953	26 248	27 462	28 739	30 102	31 583
Capital souscrit	21 500	21 500	21 500	21 500	21 500	21 500
Réserves	340	658	1 020	1 426	1 890	2 415
Report à nouveau	992	1 677	2 237	2 722	3 210	3 712
Résultat de l'exercice	2 120	2 413	2 705	3 092	3 502	3 956
Total du passif	**128 723**	**139 563**	**149 469**	**158 386**	**169 338**	**180 596**

FIDELIS FINANCE
BURKINA FASO

La finance, et bien plus



CAUTIONS GARANTIES

EN | 24H

CAUTIONS & GARANTIES DE PAIEMENT

BURKINA FASO
1035, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah
01 B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso
Tél. : +226 25 30 01 01 • Fax : +226 25 30 70 02

CÔTE D'IVOIRE
Cocody Danga-Immeuble FIDELIS FINANCE
06 BP 1330 Abidjan 06 - Côte d'Ivoire
Tél. : +225 27 22 44 88 00 • Fax : +225 27 22 44 88 09

www.fidelis-finance.com

13.Facteurs de risques, faits exceptionnels et litiges

13.1. FACTEURS DE RISQUES

Les activités de l'établissement l'exposent à différents types de risques qui doivent être identifiés, analysés, évalués et gérés convenablement.
Le département Gestion des Risques de Fidelis Finance a la responsabilité de procéder à l'identification et à l'évaluation indépendante des risques inhérents à l'activité et de mettre en place des actions de contrôle de l'environnement opérationnel.
Selon l'activité de Fidelis Finance, les principaux risques sont ceux qui sont liés aux instruments financiers, à la liquidité et aux opérations.

13.1.1 RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque qu'un client ou une contrepartie manque à ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière pour l'établissement.
Le dispositif de gestion du risque de crédit prend en compte le processus d'octroi de crédit, l'évaluation de la qualité du portefeuille et le recouvrement des créances.
Le risque de crédit de Fidelis Finance est couvert par les dotations aux provisions qui sont définies selon le niveau d'exposition auquel l'établissement est soumis.

13.1.2 RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration pour un établissement financier désigne le niveau de risque de son portefeuille lié à sa concentration sur une seule contrepartie, un seul secteur ou un seul pays.

13.1.3 RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que l'établissement éprouve des difficultés à honorer ses obligations liées à ses passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier, le cas échéant.
L'écart de liquidité sur toute la période est positif, montrant ainsi la bonne politique de l'établissement de maintenir les liquidités suffisantes en tout temps. Par conséquent, l'établissement compte pouvoir faire face à toutes ses obligations, honorer ses engagements de prêt et tout autre engagement.

13.1.4 RISQUE OPÉRATIONNEL

Le risque opérationnel pour Fidelis Finance est le risque de pertes dues aux lacunes du processus, du système ou aux défaillances humaines, à des événements inattendus ou au caractère inexécutable des contrats qui s'articulent autour de 4 principaux risques :

- Fraude interne et externe
- Insuffisance des pratiques internes concernant les ressources humaines et la sécurité du lieu de travail
- Dommages aux actifs physiques
- Interruption d'activité et dysfonctionnement des systèmes

Le respect des procédures de gestion des risques de l'établissement permet d'atténuer les risques opérationnels.

13.1.5 FAITS EXCEPTIONNELS

Deux faits exceptionnels ont impacté directement et indirectement Fidelis Finance au cours de ces dernières années.

- Le coup d'État en septembre 2022 au Burkina Faso qui a paralysé l'économie sur plusieurs jours. Le secteur de la banque et de la finance a été impacté. Toutefois, compte tenu de la structure de la société et de son niveau de revenus, la mutinerie n'a pas eu un grand impact sur l'équilibre de l'Établissement.
- La pandémie de Covid-19 a fait plusieurs milliers de victimes accompagnée de sévères répercussions tant sur l'économie mondiale que sur l'économie régionale. Ainsi la morosité de l'activité économique observée dans l'ensemble des pays de l'Union a impacté davantage les échanges intracommunautaires compte tenu des mesures instaurées : la fermeture des frontières et du couvre-feu. Malgré l'impact de la pandémie, l'établissement n'a pas eu à faire de restructuration de dette liée à la crise sanitaire.

13.2. QUALITÉ DU PORTEFEUILLE DE CRÉDITS ET POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT

L'analyse des créances en souffrance au 31 décembre 2025 met en évidence une gestion prudente du risque de crédit par Fidelis Finance, caractérisée par un niveau élevé de garanties et une politique active de provisionnement. Les portefeuilles de créances douteuses du Burkina Faso et de la succursale de Côte d'Ivoire s'élèvent respectivement à 4,22 milliards FCFA et 4,49 milliards FCFA. Au Burkina Faso, ces créances sont adossées à 2,07 milliards FCFA de sûretés réelles, 327,3 millions FCFA de garanties d'institutions financières et ont donné lieu à des provisions nettes de 2,33 milliards FCFA, après 327,3 millions FCFA de nouvelles dotations et 69,6 millions FCFA de reprises.
En Côte d'Ivoire, le portefeuille bénéficie de 4,07 milliards FCFA de sûretés réelles, 908,9 millions FCFA de garanties reçues d'institutions financières et 9,4 millions FCFA de dépôts nantis, tandis que les provisions nettes atteignent 1,86 milliard FCFA, intégrant 640,8 millions FCFA de nouvelles dotations pour seulement 1,7 million FCFA de reprises.
La majorité des dossiers significatifs bénéficie d'un taux de couverture égal ou supérieur à 100 %, certains présentant même des niveaux supérieurs à 200 %, traduisant une politique rigoureuse de prise de garanties. Par ailleurs, la présence de plusieurs créances restructurées, principalement en Côte d'Ivoire, traduit la volonté de l'établissement de privilégier des solutions de redressement des concours avant le recours aux procédures contentieuses.
Cette politique de gestion active du portefeuille est cohérente avec la hausse de 163,6 % du coût du risque observée en 2025, qui reflète un renforcement des dotations destiné à préserver la solidité financière de l'institution. Dans l'ensemble, ces éléments témoignent d'une maîtrise satisfaisante du risque de crédit, fondée sur un dispositif de garanties robuste, une politique de provisionnement prudente et un suivi étroit des principales contreparties, contribuant ainsi à la préservation de la qualité du portefeuille de crédits.

NOTES

EMETTEUR



333 Avenue de l'UEMOA, Koulouba, Burkina Faso
Tél.: (226) 25 32 70 19 / 25 32 70 20 / (225) 22 44 88 00
Site Web: fidelis-finance.com
E-mail: infoleases@fidelis-finance.com

ARRANGEUR ET CHEF DE FILE



Boulevard Gnassingbé Eyadema
01 BP 2312 Lomé 01 Lomé-TOGO
Tél.: (228) 22 53 33 30 / 22 53 33 40
Site Web: sgitogo.tg
E-mail: sgitogo@sgitogo.tg

SYNDICAT DE PLACEMENT

AFRICA BOURSE – AFRICAINE DE GESTION ET D'INTERMEDIATION - BIIC FINANCIAL SERVICES - SGI BENIN - UNITED CAPITAL FOR AFRICA - CORIS BOURSE - SOCIETE AFRICAINE D'INGENIERIE ET D'INTERMEDIATION FINANCIERES - SBIF - SGI IMAGE FINANCES INTERNATIONALES - ATTIJARI SECURITIES WEST AFRICA - ATLANTIQUE FINANCE - BICI BOURSE - BNI FINANCES - BOA CAPITAL SECURITIES - BSIC CAPITAL SA - GEK CAPITAL - EDC INVESTMENT CORPORATION - HUDSON & CIE - SGI MALI - CIFA BOURSE SA - GLOBAL CAPITAL - SGI NIGER - ABCO BOURSE - CGF BOURSE - EVEREST FINANCE - IMPAXIS SECURITIES - FINANCE GESTION ET INTERMEDIATION (FGI) - INVICTUS CAPITAL FINANCE - SGI TOGO - BRIDGE SECURITIES – MAC AFRICAN SGI - NSIA FINANCE - PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT - SIRIUS CAPITAL - SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA - ORAGROUP SECURITIES - MATHA SECURITIES- KERALES FINANCE - ONE AFRICA MARKETS (OAM)

L'original de la présente note a été enrégitrée par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA) sous le numéro EOP/26-08