

Emprunt Obligataire par Appel Public à l'Epargne "Fidelis Finance
PME Elan Croissance UMOA 2 - 7,00% 2025- 2030"

Financer le développement des PME de l'Union



NOTE D'INFORMATION

Taux d'intérêt

7%

Brut L'an

Montant de l'emprunt

8 Milliards de FCFA

Prix de l'obligation

10 000 FCFA

Durée de l'emprunt

5 Ans

Souscription

11 Juillet au 06 Août 2025



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

L'opération a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF-UMOA) le 27/06/2025 sous le visa N° EOP/25-02

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE
“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

TABLE DES MATIERES

1. Executive summary	10
1.1. Contexte de l'opération	11
1.2. Résumé de l'Opération	11
1.3. Attraits majeurs de l'Opération	12
2. Caractéristiques de l'Opération	15
2.1. Caractéristiques de l'Opération “ Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA 2–7,00% 2025 - 2030”	16
2.2. Tableau d'amortissement	17
Historique des emprunts obligataires réalisés par Fidelis Finance au 31 mars 2025	18
2.3. Utilisation des fonds	18
2.4. Notation de l'Etablissement	18
2.5. Modalités de souscription et schéma d'allocation	19
2.5.1. Ordres de souscription et souscripteurs concernés	19
2.5.2. Règles d'allocation des ordres de souscription	19
2.5.3. Période indicative et résultat de l'émission obligataire	20
2.6. Service financier et compte de remboursement	20
2.6.1. Service financier de l'emprunt	20
2.6.2. Compte de remboursement	20
2.7. Juridiction et tribunaux compétents	21
2.7.1. Masse des obligataires	21
2.7.2. Tribunaux compétents	21
2.8. Calendrier de l'Opération	21
3. Présentation du marché de l'Emetteur	22
3.1. Analyse macroéconomique	23
3.1.1. Situation de l'UMOA en 2024	23
3.1.2. Analyse macroéconomique du Burkina Faso	24
3.1.3. Analyse macroéconomique de la Côte d'Ivoire	25
3.2. Analyse sectorielle des Etablissements Financiers à Caractère Bancaire (« EFCB »)	26
3.2.1. Le paysage bancaire de la zone UEMOA	26
3.2.2. Principaux ratios d'exploitation du système bancaire	27
3.3. Positionnement de Fidelis Finance	28
3.3.1. Part de marché de Fidelis Finance	28
3.3.2. Positionnement de Fidelis Finance parmi les EFCB de l'UEMOA	29
4. Présentation de l'Emetteur	30
4.1. Fiche signalétique de l'Emetteur	31
4.2. Fiche signalétique des filiales de l'émetteur	32
4.2.1. Fiche signalétique de FIDELIS COTE D'IVOIRE	32
4.2.2. Fiche signalétique de FIDELIS BURKINA FASO	33
4.3. Historique de l'Emetteur	34
4.4. Activités de l'émetteur	35
4.5. Actionnariat et évolution de capital	37

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

4.6.	Organigramme et schéma de gouvernance	41
4.6.1.	Organigramme	41
4.6.2.	Schéma de gouvernance	42
5.	Situation financière de Fidelis Finance	45
5.1.	Ratios prudentiels	45
5.2.	Analyse de l'évolution du bilan 2022 – 2024	46
5.2.1.	Evolution des créances : un portefeuille diversifié, sain et de qualité	47
5.2.2.	Evolution de l'actif productif et de la rentabilité du business model	48
5.2.3.	Evolution des autres éléments de l'actif	49
5.2.4.	Evolution du passif portant intérêt et mobilisation de ressources	49
5.2.5.	Evolution des capitaux propres	50
5.3.	Analyse de l'évolution du compte de résultat 2022 – 2024	51
5.3.1.	Evolution des composantes du Produit Net Bancaire	52
5.3.2.	Analyse des charges d'exploitation	53
5.3.3.	Analyse du coût du risque	53
6.	Situation financière au 31 mars 2025 et perspectives financières	54
6.1.	Situation financière de l'Emetteur au 1er trimestre 2025	55
6.2.	Principales orientations, hypothèses et conclusions préliminaires	56
6.3.	Principales orientations, hypothèses et conclusions préliminaires	56
6.4.	Bilans prévisionnels 2025- 2030	59
7.	Facteurs de risques, faits exceptionnels et litiges	61
7.1.	Facteurs de risques	62
7.1.1.	Risque de crédit	62
7.1.2.	Risque de concentration	62
7.1.3.	Risque de liquidité	62
7.1.4.	Risque opérationnel	62
7.1.5.	Faits exceptionnels	62
7.2.	Litiges et affaires en contentieux	63

Liste des abréviations

AMF-UMOA	Autorité des Marchés Financiers de l'UMOA
BCEAO	Banque Centrales des Etats de l'Afrique de l'Ouest
BF	Burkina Faso
BRVM	Bourse Régionale des Valeurs Mobilières
CAP25	Coopérer, Agir et Performer sur l'horizon 2025
CEDEAO	Communauté Economique des Etats de l'Afrique de l'Ouest
CA	Cour d'Appel
CAMCO	Centre d'Arbitrage, de Médiation et de Conciliation de Ouagadougou
CI	Côte d'Ivoire
CT	Court Terme
DAT	Dépôt à terme
DC/BR	Dépositaire Central / Banque de Règlements
EFCB	Etablissement Financier à Caractère Bancaire
FCFA / XOF	Franc des Colonies Françaises d'Afrique
FMI	Fonds Monétaire International
LT	Long Terme
Mrds	Milliards
MT	Moyen Terme
PIB	Produit Intérieur Brute
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PMI	Petite et Moyenne Industrie
PNB	Produit Net Bancaire
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 Economique et Monétaire Ouest Africaine
UMOA	Union Monétaire Ouest Africaine

Liste des définitions

Arrangeur et Chef de File	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
Emetteur 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 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
Marge de Résultat Net	Ce ratio mesure la profitabilité de l'établissement. Il se calcule en rapportant le résultat net au produit net bancaire
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
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
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

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

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'Emetteur 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 du Conseil Régional 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/25-02

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 Agent Placeur. Elle sera également disponible, sur le site internet de l'Emetteur www.fidelis-finance.com.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

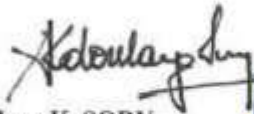


Nos réf. : 253/2025/AKS/DG

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 21 mars 2025.


Dr Abdoulave K. SORY
Administrateur et Directeur Général



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"



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 2022, 2023 et 2024 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 2025 au 31 Décembre 2030, 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 23 juin 2025

Les Commissaires aux Comptes

Pour le Cabinet HPC

Pour le Cabinet CEC-RMB

Pour HPC SARL
N° 2017-SEC-033

Koffi Kafui HOUNGUES
Associé Gérant
Expert-comptable et financier diplômé
Membre de l'ONECCA BURKINA
N° 2016-ECI-056



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



1.Executive summary



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

1.Executive summary

1.1. CONTEXTE DE L'OPÉRATION

Fondé 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 tels 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 2024, Fidelis Finance affichait un total bilan de plus de 85Milliards de FCFA dont 52Milliards de FCFA au profit de la clientèle. Grâce à la stratégie éclairée de son top management et sa performance financière, Fidelis Finance est aujourd'hui numéro 1 en termes d'encours de crédits et numéro 2 en

termes de taille de bilan parmi les établissements financiers à caractère bancaire.

Fidelis Finance entreprend son troisième emprunt obligataire sur le marché financier régional. Cette sollicitation de l'épargne publique d'un montant global de 8 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 « Investment Grade », une des meilleures notes pour une entreprise privée émettrice au sein de la zone UEMOA à date. 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 Agent Placeur afin de l'accompagner dans de la préparation et de la réalisation de cet emprunt obligataire sur le marché financier régional de l'UMOA.

1.2 RÉSUMÉ DE L'OPÉRATION

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	• Fidelis Finance–PME Elan Croissance UMOA 2 -7,00% 2025 – 2030
Émetteur	• Fidelis Finance
Montant de l'émission	• 8 000 000 000 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'Elan de Croissance des PME au sein de l'UMOA »
Notation financière	• Investment grade en juin 2025 de l'agence de notation Bloomfield agréée par l'AMF-UMOA <ul style="list-style-type: none">○ A avec perspective stable à long terme○ A1 avec une perspective stable à court terme
Mécanisme de sûreté	• 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)

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

1.3.ATTRAIIS 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'Etablissement génère un PNB de 3,9 Milliards de FCFA en 2024 (+5,4% par rapport à 2023)
- Fidelis Finance présente un niveau de fonds propres toujours confortable de 22,9 Milliards de FCFA en 2024 avec un ratio de solvabilité de 54,75% conforme à la norme (11,5%) permettant de soutenir la croissance des encours de crédits.
- En 2024, l'Etablissement 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% respectant la norme prudentielle (<15%)

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025- 2030"



Répartition sectorielle du portefeuille en 2024



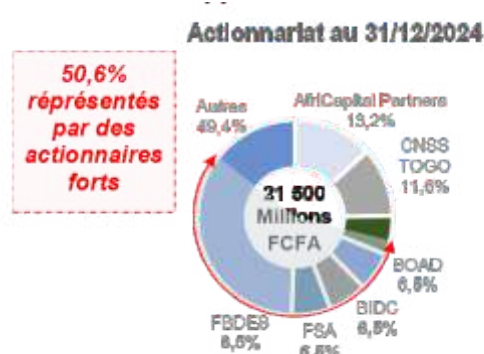
✓ Des ressources avec un fort impact social : Accès au financement des PME

⊙ 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 54% 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.



Dr Kouafilann SORY, Administrateur et Directeur Général
+30 années d'expérience dans le domaine de la finance et de la banque

Romaric ROUAMBA, Directeur Général Adjoint

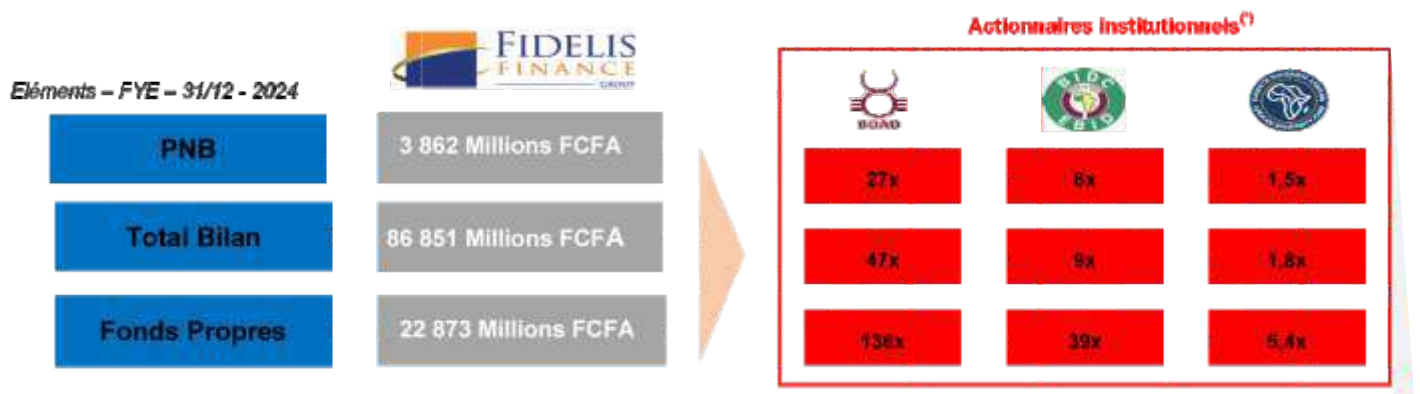
+15 années d'expérience en banque et marqué par une succession de poste de responsabilité

Nomel A. YAPO, Directeur Général Adjoint CI

+16 années d'expérience dont 8 ans à Fidelis Finance où il a gravi les échelons et occupé plusieurs postes de responsabilité

- Ces actionnaires institutionnels présentent de solides bases financières, annulant ainsi le risque de faillite.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"



☉ 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 risque bas et un risque de défaut quasi-nul

- 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)



2.Caractéristiques de l'Opération



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025- 2030”

2.Caractéristiques de l’Opération

2.1.CARACTÉRISTIQUES DE L’OPÉRATION “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025 - 2030”

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	• Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA 2 – 7,00% 2025 - 2030
Émetteur	• Fidelis Finance
Notation financière	• Investment grade en juin 2025 de l'agence de notation agréée par l'AMF-UMOA : Bloomfield <ul style="list-style-type: none"> ◊ A avec perspective stable à long terme ◊ A1 avec une perspective stable à court terme
Montant de l'émission	• 8 000 000 000 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 2025 à travers un pipeline de projets identifiés et rentables en zone UEMOA
Rang des titres	• Senior / Pari passu
Prix d'émission	• 10 000 FCFA
Valeur nominale	• 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	• 800 000 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 résidentes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le Marché Financier Régional
Liquidité des titres	• L'obligation « Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA 2 – 7,00% 2025 - 2030 » 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 Elan Croissance UMOA 2 – 7,00% 2025 - 2030 » 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 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
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 11 juillet au 06 août 2025. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation de l'AMF-UMOA

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Mécanisme de sûreté	<ul style="list-style-type: none"> 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)
----------------------------	--

Afin d'assurer le bon paiement des sommes dues au titre des obligations "Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA – 7,00% 2025 - 2030" 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	<ul style="list-style-type: none"> 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. <i>Section 2.2 Tableau d'amortissement</i>)
Compte Séquestre	<ul style="list-style-type: none"> 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'Emetteur 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 2 7,00% 2025 - 2030"					
Période	Capital en début de période	Intérêt	Amortissement	Annuités	Capital en fin de période
12/08/2025	8 000 000 000				8 000 000 000
12/02/2026	8 000 000 000	280 000 000	0	280 000 000	8 000 000 000
12/08/2026	8 000 000 000	280 000 000	0	280 000 000	8 000 000 000
12/02/2027	8 000 000 000	280 000 000	1 000 000 000	1 280 000 000	7 000 000 000
12/08/2027	7 000 000 000	245 000 000	1 000 000 000	1 245 000 000	6 000 000 000
12/02/2028	6 000 000 000	210 000 000	1 000 000 000	1 210 000 000	5 000 000 000
12/08/2028	5 000 000 000	175 000 000	1 000 000 000	1 175 000 000	4 000 000 000
12/02/2029	4 000 000 000	140 000 000	1 000 000 000	1 140 000 000	3 000 000 000
12/08/2029	3 000 000 000	105 000 000	1 000 000 000	1 105 000 000	2 000 000 000
12/02/2030	2 000 000 000	70 000 000	1 000 000 000	1 070 000 000	1 000 000 000
12/08/2030	1 000 000 000	35 000 000	1 000 000 000	1 035 000 000	0
		1 820 000 000	8 000 000 000	9 820 000 000	

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

Historique des emprunts obligataires réalisés par Fidells Finance au 30 juin 2025

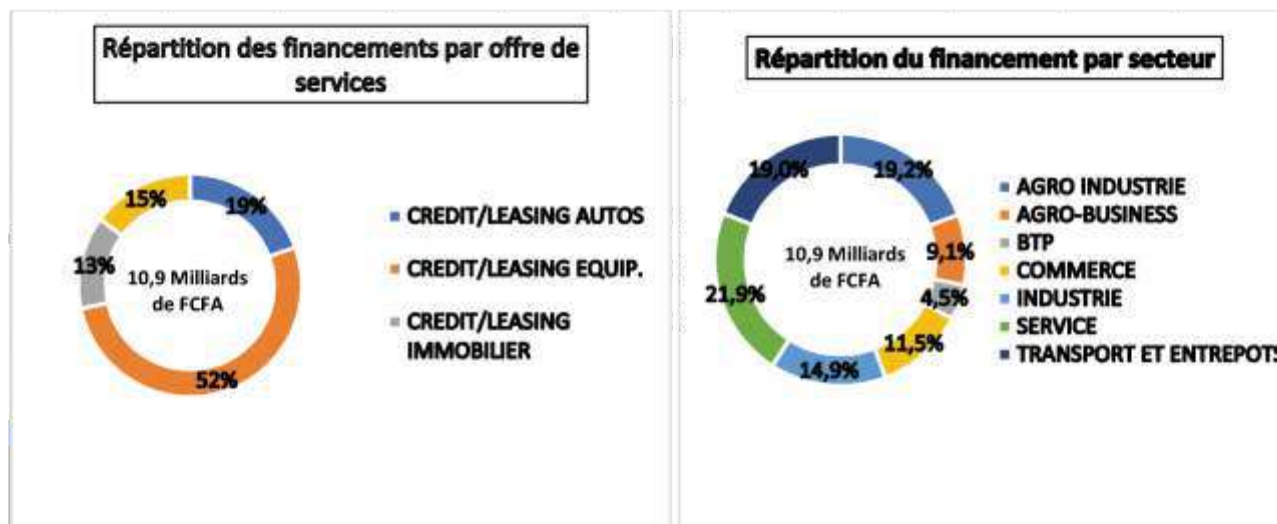
N°	OPERATION	TAUX D'INTERÊT	DATE DE JOISSANCE	AMORTISSEMENT	MONTANT ATTENDU (en Mds FCFA)	MONTANT REALISE (en Mds FCFA)	ECART	TAUX DE REALISATION	NATURE	ENCOURS AU 30/06/2025 (en Mds FCFA)
1	Fidells Finance CAP25 7,00% 2023 – 2028	7,00%	20/11/2023	0	15	15	-	100%	En cours	13,125
2	Fidells Finance – PME Elan Croissance UMOA – 7,00% 2025 - 2030	7,00%	05/02/2025	0	7	7	-	100%	En cours	7

2.3.UTILISATION DES FONDS

Dans le cadre de ses activités et du déploiement de son plan stratégique en cours, Fidells a prévu mobiliser 15 Milliards de FCFA en deux phases – dont la présente émission constitue la seconde phase - 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, Fidells Finance sera en mesure d'accroître sa production moyenne.

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

- 46% des ressources mobilisées serviront à financer les secteurs du commerce et services représentant 11 clients sur un total de 24 projets à financer.
- 54% 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.)



Ces fonds levés serviront à contribuer à l'économie de l' UEMOA à travers le financement des PME sachant qu'elles représentent près de 55% du portefeuille de Fidells Finance.

2.4.NOTATION DE L'ETABLISSEMENT

L'agence de notation Bloomfield agréée par l'AMF-UMOA a procédé en juin 2025 à la notation de Fidells Finance en monnaie locale (FCFA). A la suite de l'analyse, l'agence a assigné à Fidells 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

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025- 2030”

La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- Une résilience de Fidelis Finance BF, dans un contexte qui demeure difficile au Burkina Faso ;
- Une surveillance accrue du portefeuille de crédit, permettant de baisser le niveau de dégradation du portefeuille en 2024 ;
- Une progression des performances financières résultant de la hausse des produits de commission et la maîtrise des charges ;
- Une amélioration de la diversification des sources de refinancement, traduite par des sollicitations réussies du marché financier régional sur la période 2023-2025 ;
- Une augmentation de capital qui renforce les fonds propres de Fidelis Finance BF et consolide sa conformité aux normes prudentielles ;

2.5. Modalités de souscription et schéma d'allocation

2.5.1. Ordres de souscription et souscripteurs concernés

Le placement des obligations “Fidelis Finance – PME Elan Croissance UMOA 2 – 7,00% 2025 - 2030” se fera auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation (SGIs) 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.

2.5.2. Règles d'allocation des ordres de souscription

Dans le cas où la somme totale des souscriptions recueillies par l'Agent Placeur serait inférieure à 8 Milliards 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 l'Agent Placeur à la date de clôture de l'Opération serait supérieure à 8 Milliards de FCFA, Fidelis Finance ne retiendrait que les souscriptions à hauteur de 8 Milliards de FCFA suivant la règle d'allocation ci-après explicitée.

L'Agent Placeur 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-Agent Placeur 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.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

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'Emetteur)
- 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
- A la clôture de l'Opération, chaque investisseur est informé dans les 24 heures du montant alloué.

2.5.3. Période indicative et résultat de l'émission obligataire

La période de souscription s'étendra du **11 juillet au 06 août 2025**.

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.

2.6. SERVICE FINANCIER ET COMPTE DE REMBOURSEMENT

2.6.1. 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'Emetteur 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'Emetteur dans la communication de ses états financiers annuels suivants les instructions de l'AMF-UMOA ainsi que toute autre information significative à l'égard des investisseurs.

2.6.2. 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'Emetteur pour assurer le règlement des échéances au plus tard dans les 30 jours suivants 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.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

2.7. JURIDICTION ET TRIBUNAUX COMPÉTENTS

2.7.1. 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

2.7.2. 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 à la Cour Commune de Justice et d'Arbitrage (CCJA) de l'OHADA basée en Côte d'Ivoire

2.8. CALENDRIER DE L'OPÉRATION

Calendrier Indicatif de l'Opération

Dates	2024	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



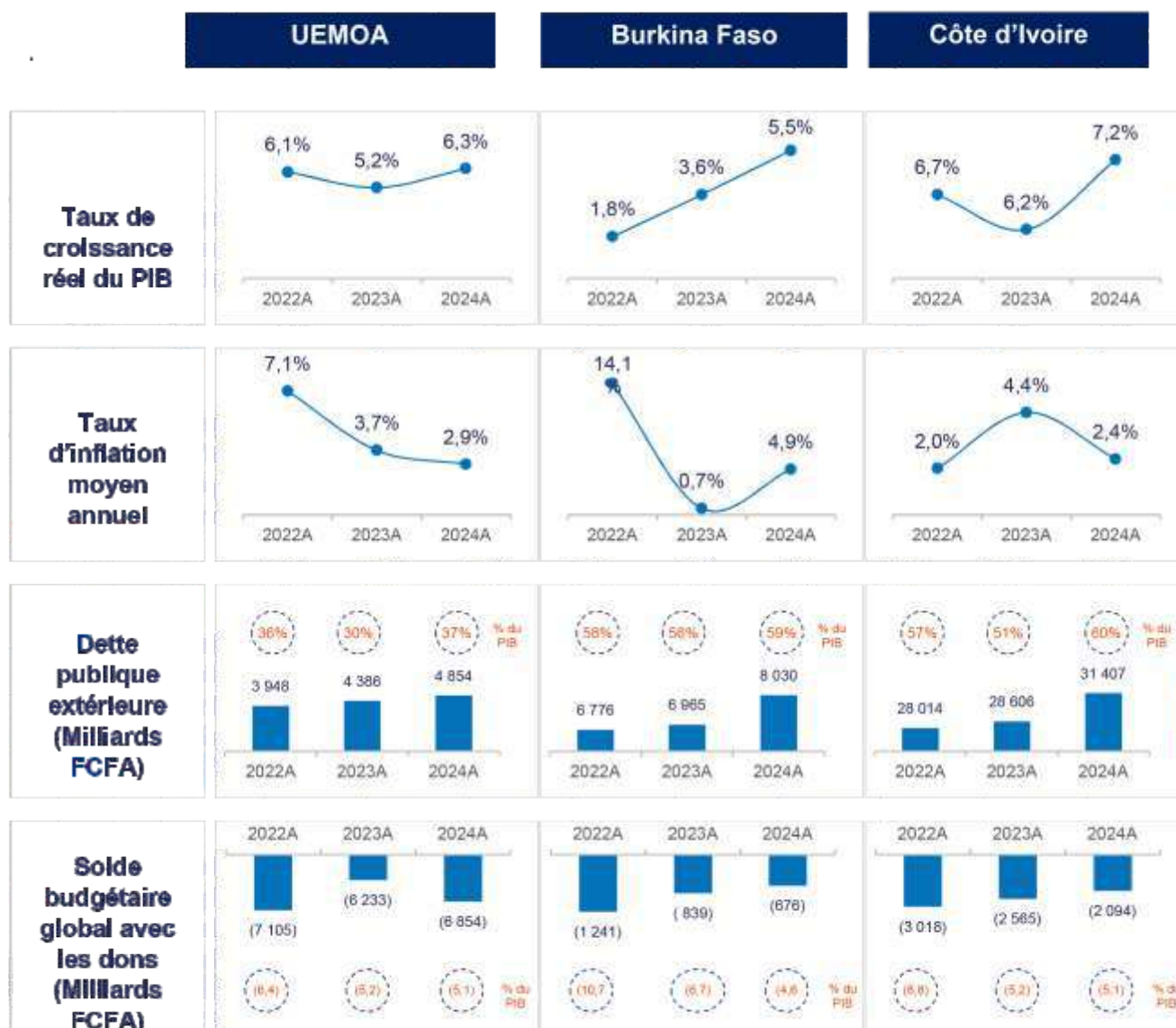
3.Présentation du marché de l'Émetteur

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

3.Présentation du marché de l'Emetteur

3.1. ANALYSE MACROÉCONOMIQUE

L'Union présente une activité économique dynamique, et ce dynamisme devrait se poursuivre en 2025 avec un taux de croissance projetée entre 6,8% et 7,1%.



Sources : FMI, Rapport annuel 2025 – Commission UEMOA, Rapport annuel 2024 sur le fonctionnement et l'évolution de l'Union

3.1.1. Situation de l'UMOA en 2024

En 2025, la croissance économique de l'Union est projetée à 7,1%, contre 6,3% en 2024, en lien avec la vigueur des activités commerciales et des services. Le regain d'activité dans le secteur primaire, en raison de l'augmentation de la production agricole et de l'élevage, a soutenu l'expansion économique de l'UEMOA. Les activités des industries extractives ont été renforcées par le démarrage de la production de pétrole brut au Sénégal et de son accroissement au Niger aux fins d'exportation, ainsi que par le démarrage de la production du gaz au Sénégal.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

La dynamique positive de l'activité économique a également été impulsée par le secteur des investissements après l'achèvement en 2023 de certains grands chantiers dans la plupart des pays de l'Union, à l'instar notamment de ceux réalisés en Côte d'Ivoire dans le cadre de la Coupe d'Afrique des Nations de football et au Sénégal pour la production de pétrole.

Toutefois, la situation sécuritaire de la sous-région continue de peser globalement sur l'activité économique.

Par État membre, le taux de croissance en 2025 se présenterait comme suit : Bénin(+6,6%), Burkina Faso (+5,0%), Côte d'Ivoire (+7,0%), Guinée-Bissau (+4,9%), Mali(+4,0%), Niger (+13,4%), Sénégal (+8,4%) et Togo (+5,2%).

L'activité économique évoluerait dans un contexte d'ensemble de l'Union caractérisé par un taux d'inflation en recul. En effet, l'inflation s'est établie à 2,9% en 2024 au sein de l'UEMOA. Elle serait attendue toujours en-dessous de la cible historique de 3,0% à 2,3% en 2025.

	Burkina Faso	Côte d'Ivoire
Population (million)	22,79	29,16
PIB (%)	5,0%	7,0%
Inflation (%)	2,0%	1,0%

Source : BCEAO (Rapport sur la politique monétaire dans l'UMOA, Juin 2025)

3.1.2. Analyse macroéconomique du Burkina Faso

Le Burkina Faso, est un pays enclavé du Sahel à faible revenu, comptant environ 22,7 millions d'habitants, dont 42 % ont moins de 15 ans. Son économie repose fortement sur le secteur primaire (23% du PIB en 2022) et emploie 80% de la population active. Le secteur secondaire (34% du PIB, en 2022) est dominé par les industries minières avec près de 50% de la valeur ajoutée du secteur. Le secteur tertiaire (43% du PIB, en 2022) est dominé par les services administratifs, le commerce et l'immobilier. La croissance économique y a augmenté en 2023, passant de 1,8 % en 2022 à 3,6 % en 2023 tirée principalement par le rebond du secteur de la construction (+28 % en glissement annuel) dans un contexte de dégradation des conditions sécuritaires qui pénalise désormais également l'activité minière.



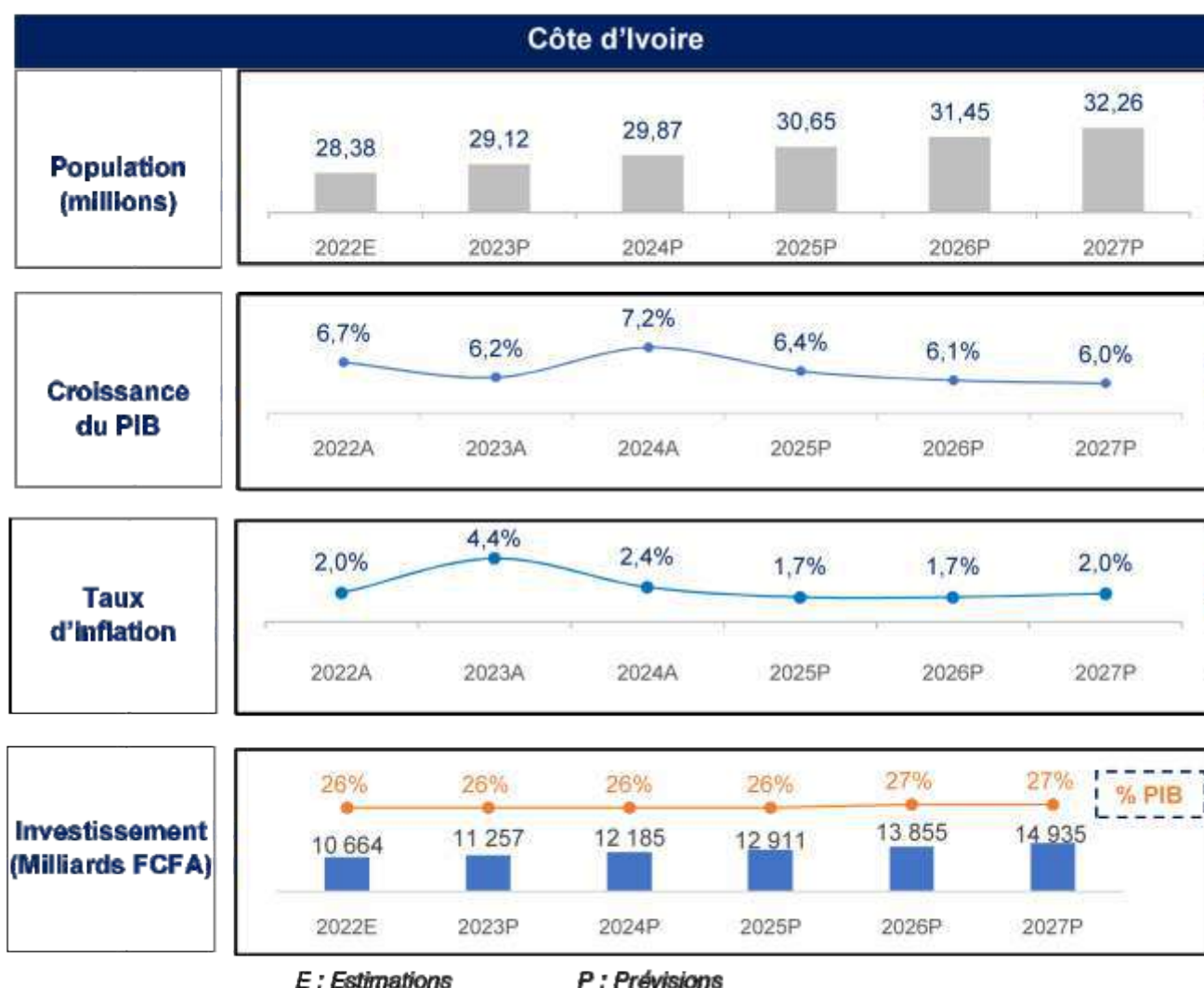
EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"



Source : FMI

3.1.3. Analyse macroéconomique de la Côte d'Ivoire

La Côte d'Ivoire a su maintenir une trajectoire résiliente face aux perturbations mondiales et régionales, affichant une croissance moyenne du PIB réel de 6,5 % entre 2021 et 2023, même si ce chiffre demeure inférieur aux niveaux d'avant la pandémie. Pour 2024, les perspectives restent solides, avec une prévision de croissance identique, soutenue par d'importants investissements publics et privés ainsi qu'une consommation intérieure dynamique.



Source : FMI

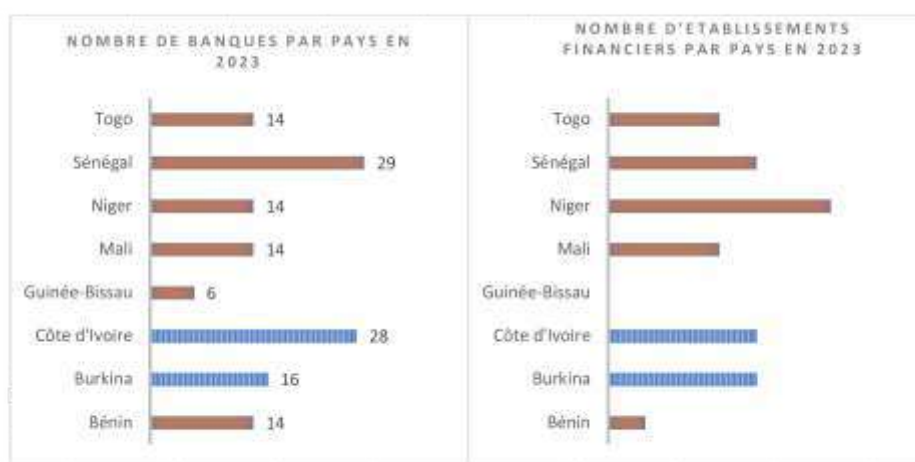
EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

3.2. ANALYSE SECTORIELLE DES ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS À CARACTÈRE BANCAIRE (« EFCB »)

3.2.1. Le paysage bancaire de la zone UEMOA

Le système bancaire de l'UMOA a évolué dans un contexte international marqué par un ralentissement de l'activité économique mondiale, induit par la persistance des effets des crises sanitaire, géopolitique et russo-ukrainienne.

A la fin de l'année 2023, le système bancaire de l'Union comptait 160 établissements de crédit agréés dont 135 banques et 25 établissements financiers à caractère bancaire.



Source : Rapport de la Commission bancaire 2023

Le total bilan des établissements de crédits de l'UMOA enregistre une augmentation annuelle moyenne de 9,5% sur la période 2021-2023 pour s'établir à 65921 milliards de FCFA à fin 2023. La plus forte concentration des établissements de crédit est détenue par la Côte d'Ivoire qui représente 33,7% de parts de marché selon la taille du bilan, suivie par le Sénégal et le Burkina Faso avec, respectivement, 19,5% et 13,8% de parts de marché. Cela justifie la présence de Fidelis Finance dans ces pays porteurs de l'économie de la zone UMOA. On note également une certaine corrélation entre la taille du marché selon le bilan et le nombre de clients bancaires avec la Côte d'Ivoire toujours en tête avec 7,1 millions de clients, suivie du Burkina Faso avec 3,1 millions, du Sénégal avec 2,8 millions, et du Mali avec 2,4 millions.

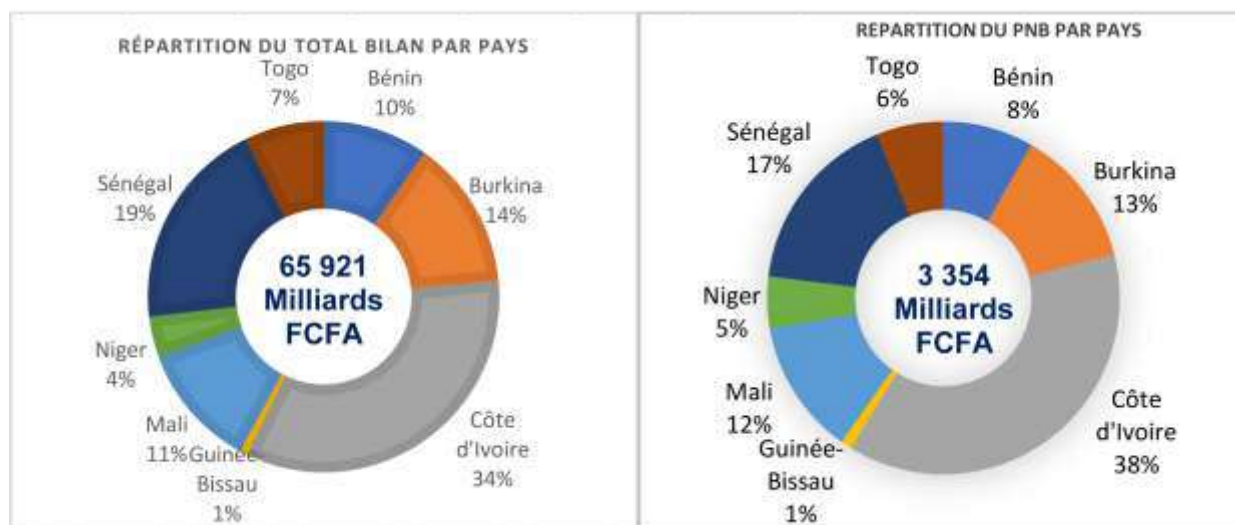


Source : Rapport de la Commission bancaire 2023

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

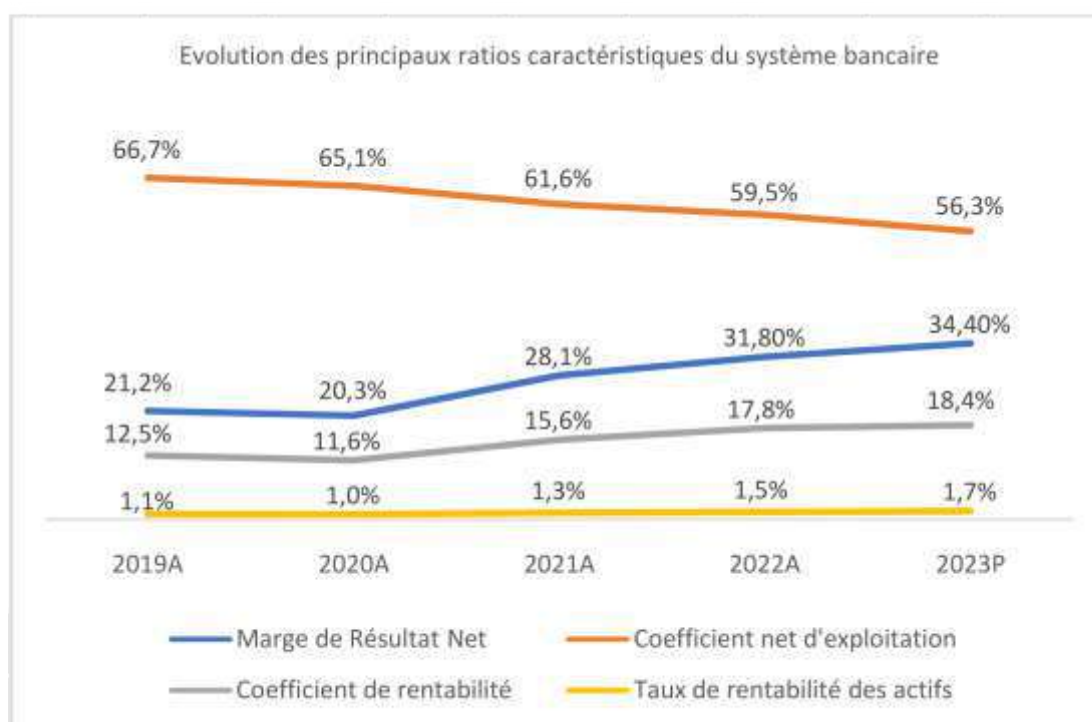
“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Le produit net bancaire de l'ensemble des banques de l'UMOA s'est chiffré à 3 354,0 milliards en 2023, en hausse de 10,0% par rapport à 2022. De plus, il faut souligner une forte présence de groupes bancaires.



Source : Rapport de la commission bancaire 2023

3.2.2. Principaux ratios d'exploitation du système bancaire



Source : Rapport de la Commission bancaire 2023

Mesurant le niveau d'absorption du PNB par les frais généraux, le coefficient net d'exploitation a baissé de 3,2 points de pourcentage passant de 59,5% en 2022 à 56,3% en 2023. Le taux de marge nette et le coefficient de rentabilité ont augmenté respectivement de 2,6 points de pourcentage et de 0,6 points de pourcentage passant de 31,8% en 2022 à 34,4% en 2023 et de 17,8% en 2022 à 18,4% en 2023.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

3.3. POSITIONNEMENT DE FIDELIS FINANCE

3.3.1. Part de marché de Fidelis Finance

Au terme de l'année 2023, les établissements financiers à caractère bancaire de l'UMOA affichaient un total bilan d'une valeur de 924 Milliards de FCFA. L'ensemble de l'épargne collectée est de 253 Milliards de FCFA et le total des crédits octroyés est de 195 Milliards de FCFA, soit un ratio créances / dépôts de 77,10%.

						
	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%

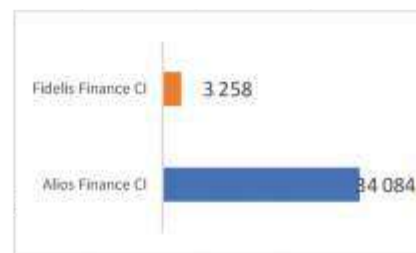
Milliards de FCFA – FYE 2023

Source : Rapport Commission Bancaire 2023

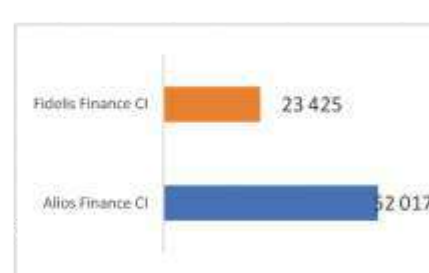
Total Bilan (Millions FCFA)



Encours Dépôts (Millions FCFA)



Encours Crédits (Millions FCFA)

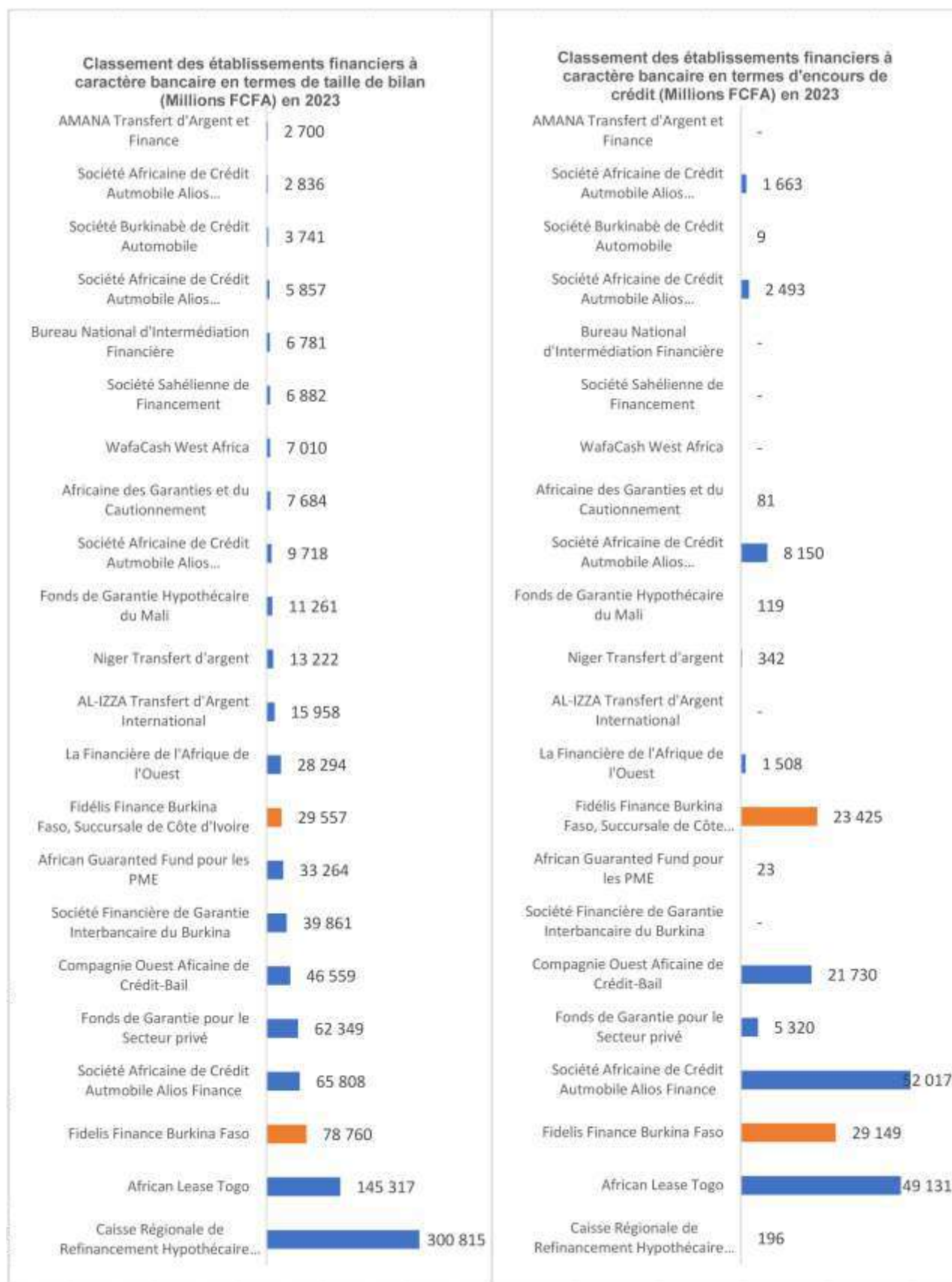


Source : Rapport de la Commission bancaire 2023

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

3.3.2. Positionnement de Fidelis Finance parmi les EFCB de l'UEMOA



Source : Rapport Commission Bancaire 2023



4.Présentation de l'Emetteur



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE
 “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

4. Présentation de l’Emetteur

4.1. FICHE SIGNALÉTIQUE DE L’EMETTEUR

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE
Dénomination commerciale	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance
Siège social	<ul style="list-style-type: none"> Ouagadougou, 01 BP 1913 Ouagadougou 01-Burkina Faso
Site web	<ul style="list-style-type: none"> https://www.fidelis-finance.com
Statut juridique	<ul style="list-style-type: none"> Société Anonyme (SA)
Date de constitution	<ul style="list-style-type: none"> 19 décembre 1996
Durée de vie	<ul style="list-style-type: none"> 99 ans
Registre de commerce	<ul style="list-style-type: none"> BF OUA 2000 B 526 et modifié le 18 mars 2021 sous le numéro BF OUA 2021 M 3057
Numéro d’agrément	<ul style="list-style-type: none"> C0085B pour le Burkina Faso A0186X pour la Côte d’Ivoire
Exercice social	<ul style="list-style-type: none"> Du 1^{er} janvier au 31 décembre
Objet social	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les Etats parties au Traité OHADA et plus particulièrement au Burkina Faso : Toutes opérations relevant de la : <ul style="list-style-type: none"> Catégorie 1 : Etablissements financiers de prêts Catégorie 2 : Etablissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d’achat Catégorie 3 : Etablissements financiers d’affacturage Catégorie 4 : Etablissements financiers de cautionnement Toutes autres opérations qui lui sont autorisées par la réglementation 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
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> 21 500 000 000 FCFA
Lieu de consultation des documents juridiques de la Société	<ul style="list-style-type: none"> Siège social de Fidelis Finance Burkina Faso
Environnement légal et réglementaire	<ul style="list-style-type: none"> 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 réglementaires en vigueur, notamment celles relatives à l’activité des établissements de crédit

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

4.2. FICHES SIGNALÉTIQUES DES FILIALES DE L'ÉMETTEUR

4.2.1. Fiche signalétique de FIDELIS FINANCE CÔTE D'IVOIRE

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE CÔTE D'IVOIRE
Dénomination commerciale	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance Côte d'Ivoire
Siège social	<ul style="list-style-type: none"> ADRA Cote d'Ivoire, Angle Rue Cannebière, Rue du Lycée Technique, Abidjan, Côte d'Ivoire
Site web	<ul style="list-style-type: none"> https://www.fidelis-finance.com
Statut juridique	<ul style="list-style-type: none"> Société Anonyme (SA)
Date de constitution	<ul style="list-style-type: none"> Fév- 2014
Pourcentage de contrôle de l'Émetteur	<ul style="list-style-type: none"> 100%
Durée de vie	<ul style="list-style-type: none"> 99 ans
Numéro d'agrément	<ul style="list-style-type: none"> A0186X
Exercice social	<ul style="list-style-type: none"> Du 1^{er} janvier au 31 décembre
Objet social	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance CI a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les Etats parties au Traité OHADA et plus particulièrement au Burkina Faso : Toutes opérations relevant de la : <ul style="list-style-type: none"> Catégorie 1 : Etablissements financiers de prêts Catégorie 2 : Etablissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d'achat Catégorie 3 : Etablissements financiers d'affacturage Catégorie 4 : Etablissements financiers de cautionnement Toutes autres opérations qui lui sont autorisées par la réglementation 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
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> 6 000 000 000 FCFA
Lieu de consultation des documents juridiques de la Société	<ul style="list-style-type: none"> Siège social de Fidelis Finance Burkina Faso
Environnement légal et réglementaire	<ul style="list-style-type: none"> 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 réglementaires en vigueur, notamment celles relatives à l'activité des établissements de crédit

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

4.2.2. Fiche signalétique de FIDELIS FINANCE BURKINA FASO

Dénomination Sociale	FIDELIS FINANCE BURKINA FASO
Dénomination commerciale	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance Burkina Faso
Siège social	<ul style="list-style-type: none"> Ouagadougou, 01 BP 1913 Ouagadougou 01-Burkina Faso
Site web	<ul style="list-style-type: none"> https://www.fidelis-finance.com
Statut juridique	<ul style="list-style-type: none"> Société Anonyme (SA)
Date de constitution	<ul style="list-style-type: none"> 10 avril 2000
Pourcentage de contrôle de l'Emetteur	<ul style="list-style-type: none"> 100%
Durée de vie	<ul style="list-style-type: none"> 99 ans
Registre de commerce	<ul style="list-style-type: none"> BF OUA 2000 B 526 et modifié le 18 mars 2021 sous le numéro BF OUA 2021 M 3057
Numéro d'agrément	<ul style="list-style-type: none"> C0085B
Exercice social	<ul style="list-style-type: none"> Du 1^{er} janvier au 31 décembre
Objet social	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance BF a pour objet directement ou indirectement en tous pays, notamment dans les Etats parties au Traité OHADA et plus particulièrement au Burkina Faso : Toutes opérations relevant de la : <ul style="list-style-type: none"> Catégorie 1 : Etablissements financiers de prêts Catégorie 2 : Etablissements financiers de crédit-bail ou de location avec option d'achat Catégorie 3 : Etablissements financiers d'affacturage Catégorie 4 : Etablissements financiers de cautionnement Toutes autres opérations qui lui sont autorisées par la réglementation 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
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> 21 500 000 000 FCFA
Lieu de consultation des documents juridiques de la Société	<ul style="list-style-type: none"> Siège social de Fidelis Finance Burkina Faso
Environnement légal et réglementaire	<ul style="list-style-type: none"> 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 réglementaires en vigueur, notamment celles relatives à l'activité des établissements de crédit

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

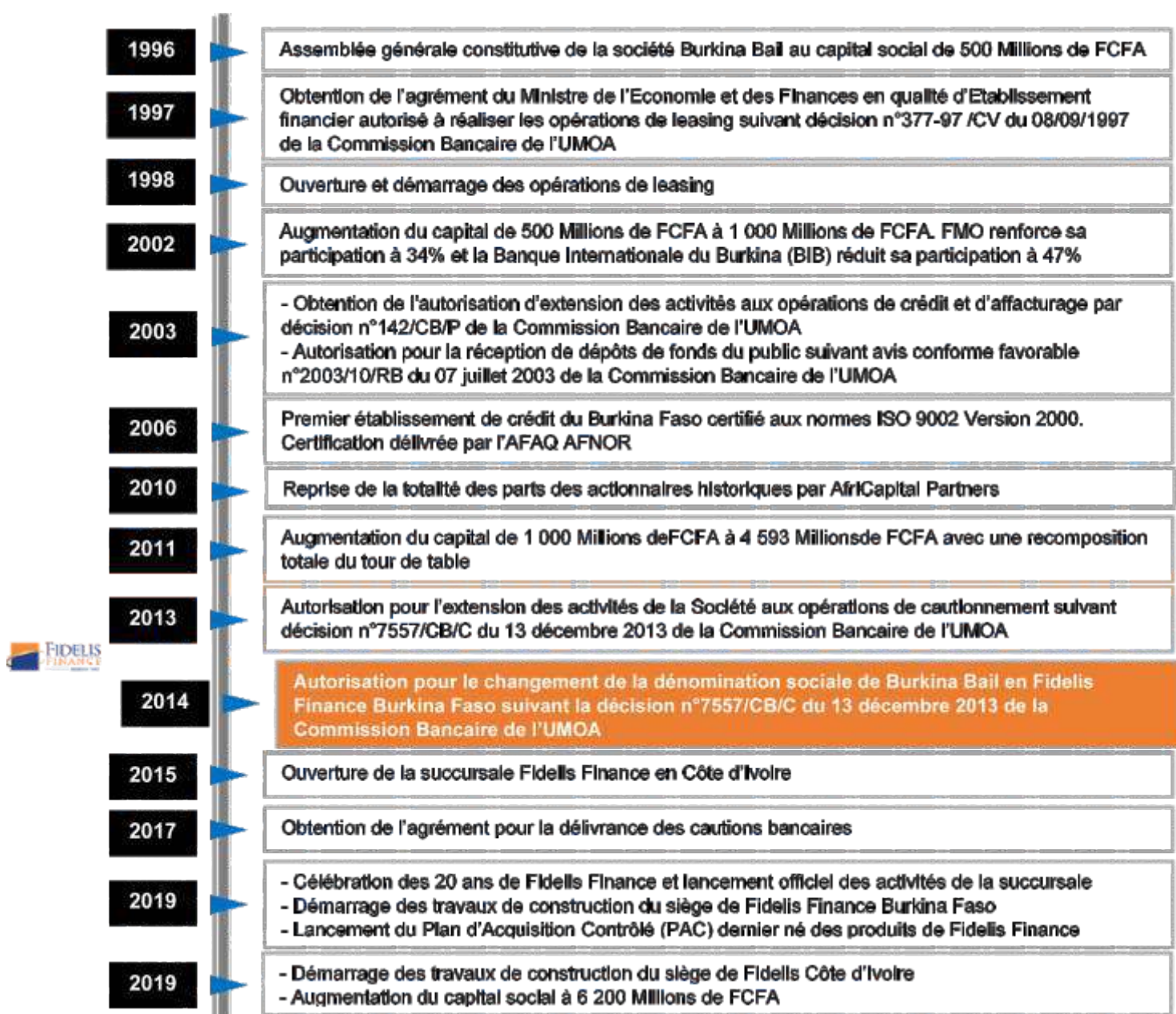
4.3. HISTORIQUE DE L'ÉMETTEUR

Fondé en 1996, Fidelis Finance est un établissement financier à caractère bancaire inscrit sur la liste des Etablissements 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 Société notamment avec l'arrivée de nouveaux actionnaires, la Société change de dénomination et devient Fidelis Finance Burkina Faso suivant décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la commission Bancaire de l'UEMOA.

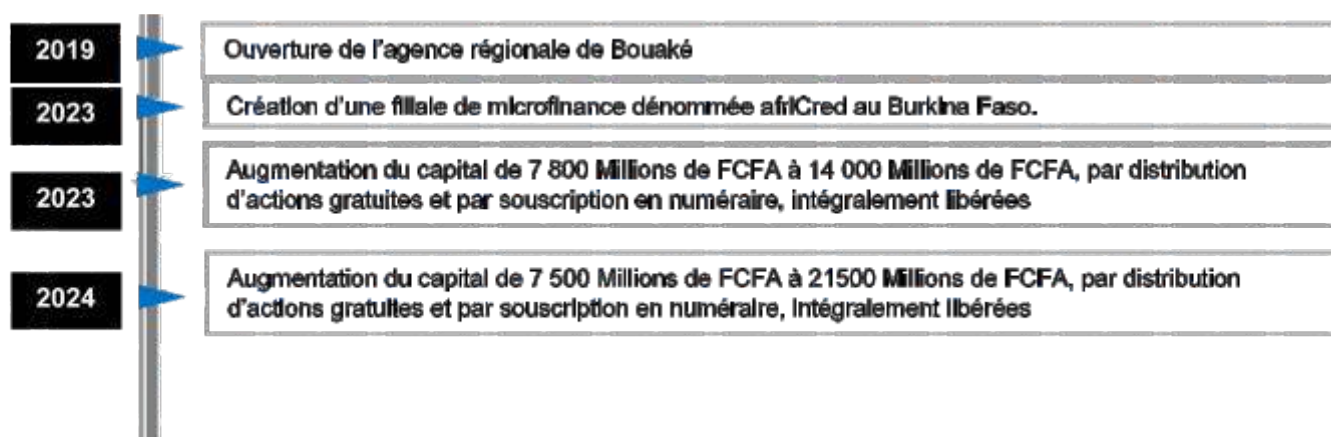
Il est spécialisé dans les opérations bancaires de financement des équipements liés à l'exploitation des entreprises (PME / PMI).

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) à la conquête de nouveaux marchés dans la sous-région.



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE

"FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"



4.4. 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 55 327 Millions de FCFA en 2023 à 57 136 Millions de FCFA en 2024 soit une hausse de +3,27%.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”



En 2024, Fidelis a approuvé de nouveaux dossiers de financement dans le transport, les services et l'industrie pour un montant de 1809 Millions de FCFA.

Comparativement à fin 2023, le portefeuille de crédit a connu une progression de 0,82%, et ce malgré l'impact due à l'instabilité socio-politique et sécuritaire au Burkina Faso. De plus, l'Etablissement financier a restreint les conditions d'accès au financement dans le but de préserver la qualité du portefeuille compte tenu du contexte.

• Répartition sectorielle

A fin 2024, le secteur ayant reçu le plus de soutien de la part de Fidelis Finance, est le secteur des transports et entrepôts (TIC) avec 29,2% du portefeuille de l'Etablissement 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%.

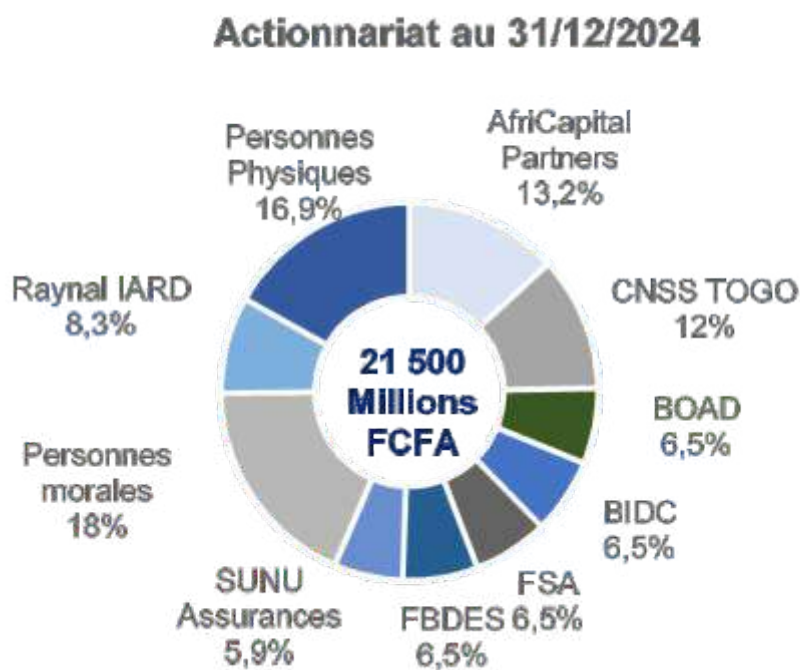
Fidelis Finance offre plusieurs solutions structurantes telles que le crédit-bail, l'affacturage, les escomptes d'effets et les cautions. Les nouveaux crédits mis en place sont répartis essentiellement en moyenne sur la période à 35% de crédit-bail, 45% de crédit classique et 19% de l'affacturage et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

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

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 correspondent à 31% du portefeuille et 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 156 dossiers de crédits annuellement.

4.5. ACTIONNARIAT ET ÉVOLUTION DU CAPITAL

Depuis sa création en 1996, le capital social de Fidelis Finance a connu plusieurs modifications pour s'établir à fin 2023 à 21,5 Milliards 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 2020, puis à 21,5 Milliards de FCFA en 2023.



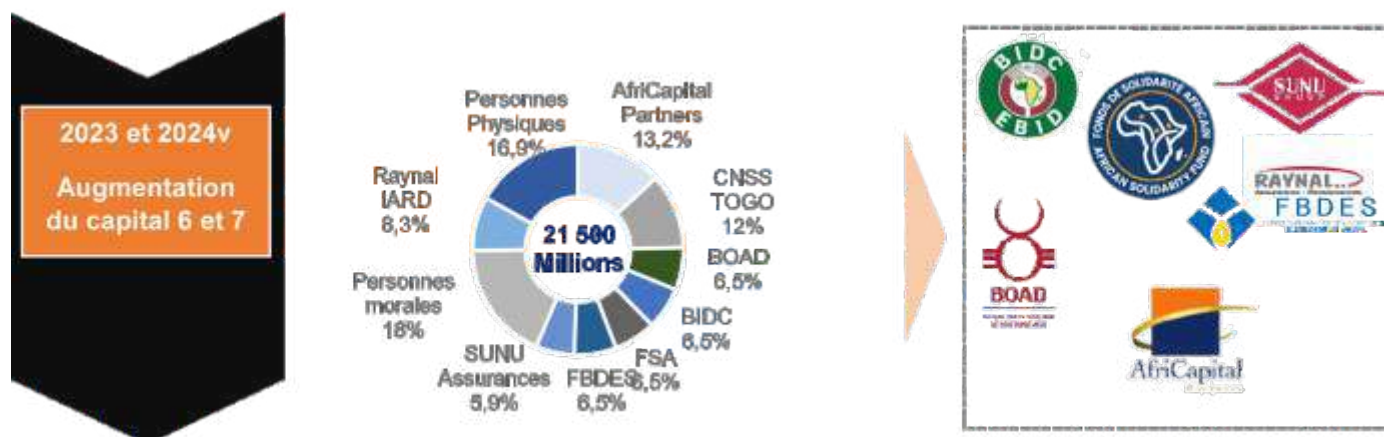
Outre l'actionnaire majoritaire AfriCapitalPartners qui détient 13,17% du capital social, l'actionnariat de l'établissement est composé de 7 institutions et fonds africains qui détiennent globalement 51,58% du capital social.

A 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.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

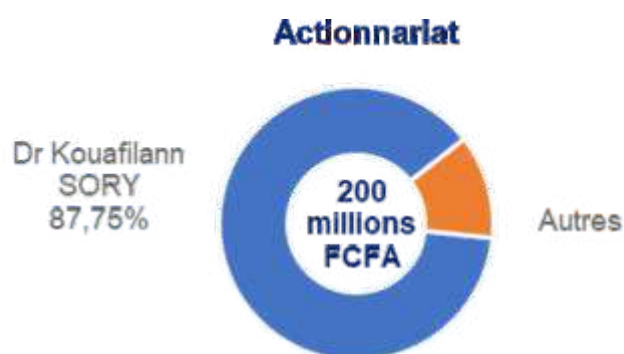


Fondée en 2007, AfriCapital Partners est une société de gestion d'actifs de droit burkinabè. L'entreprise a été constituée à l'issue d'une opération de Management Buy Out (MBO) effectuée sur Burkina Bail (actuel Fidelis finance) marqué par le rachat de la totalité des actions préalablement détenues par la Banque Internationale du Burkina (actuel UBA).

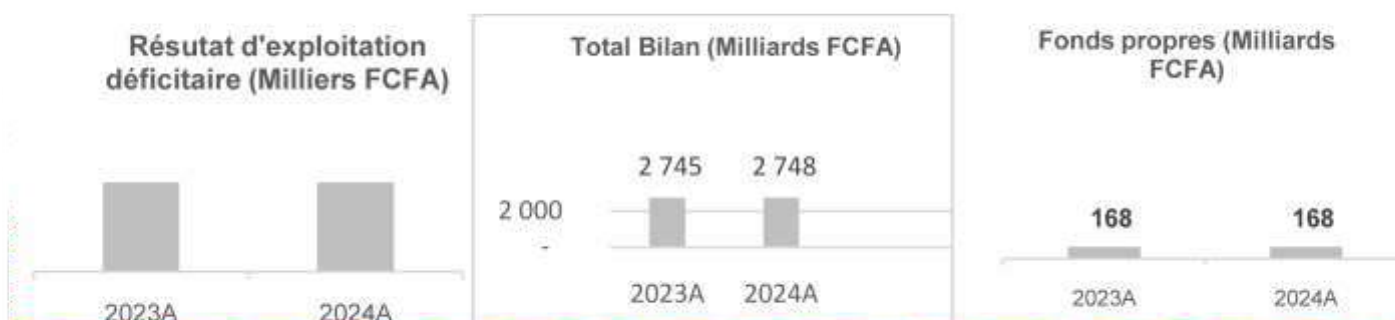
AfriCapital Partners joue un rôle important dans le développement des activités de Fidelis finance à travers (i) la mobilisation des ressources, (ii) le développement de nouveaux partenaires et (iv) la conquête de nouveaux segments de marché à l'étranger.

Top management et actionnariat

Top Management
Dr Kouafilann SORY
Président Directeur Général



Chiffres clés



Source : AfriCapitalPartners

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

● 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.

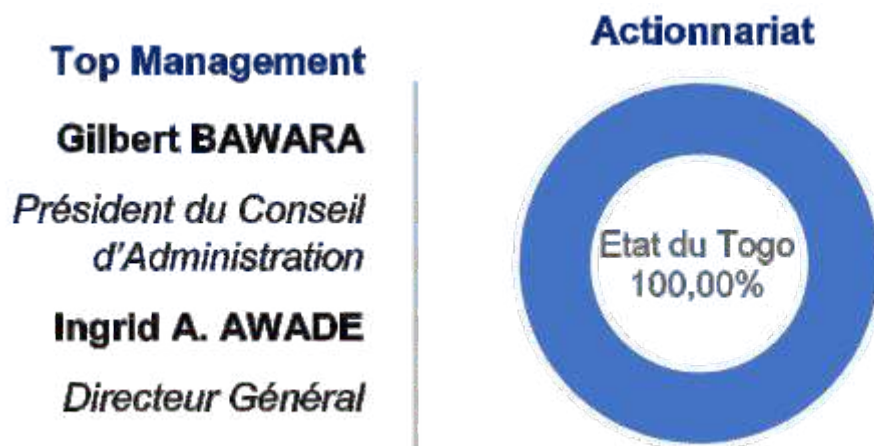
La CNSS gère 3 principales branches de prestations du régime de sécurité sociale.

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 actionariat

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 succédé.

Chiffres clés

Eléments – FYE – 31/12 - 2024

Recettes	139 271 Millions FCFA
Dépenses	80 146 Millions FCFA
Excédent	59 125 Millions FCFA

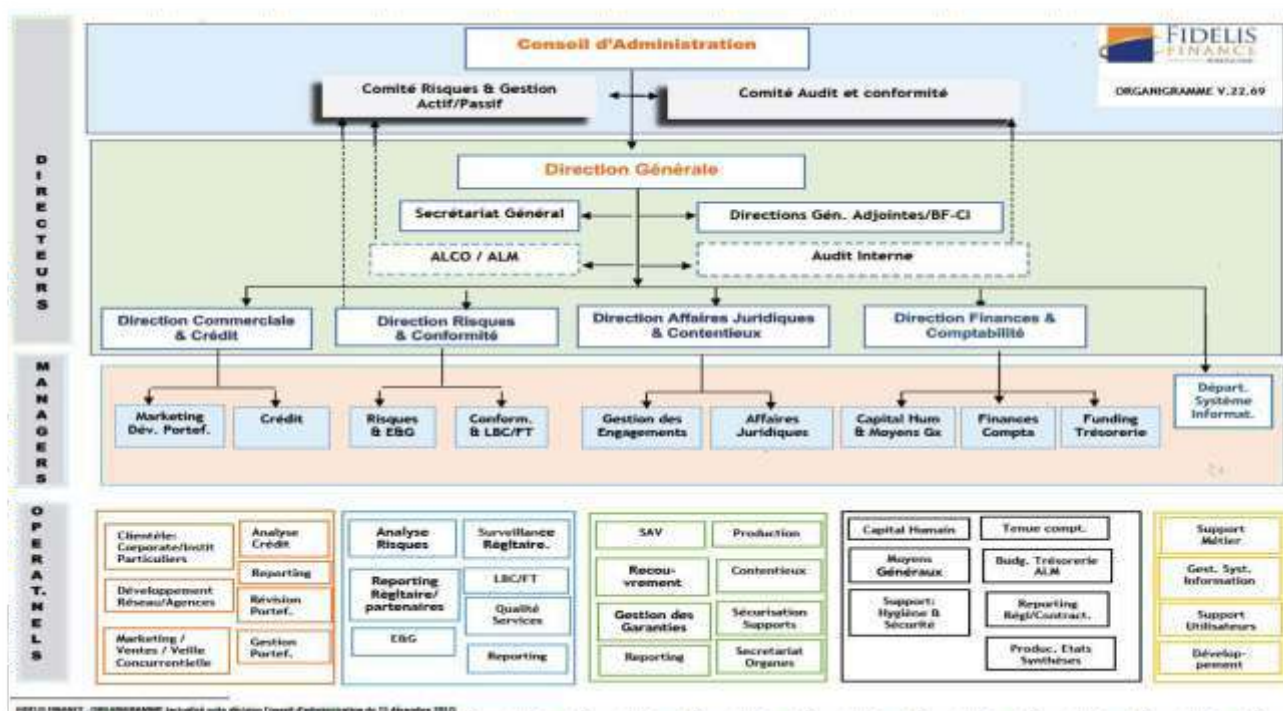
EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

4.6. ORGANIGRAMME ET SCHÉMA DE GOUVERNANCE

4.6.1. 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 en ayant une exposition locale, régionale et internationale.

A ce jour, l’institution compte 93 salariés répartis sur les différents sites du Burkina Faso et de la Côte d’Ivoire.



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025- 2030”

4.6.2. 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 Kouafillann 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 de 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'expériences en tant que Gestionnaire d'Entreprises dont 5 années au Fonds Burkinabé de Développement Economique 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 26 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 Economique option Finance obtenue à l'Université du Bénin et d'un diplôme d'Etudes Supérieures Financières au Centre Ouest Africain de Formation et d'Etudes Bancaires de la BCEAO



M. Komlan ADJAVON

Représentant Permanent BICD

+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 BICD. Il est titulaire d'un Master en Actuarial 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'Etude Supérieure Comptable, Administratif et Financier obtenu à l'Ecole Supérieure de Commerce de Bordeaux.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 – 7,00% 2025- 2030”

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 +15 d'expérience en banque dont 12 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. 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 16 années d'expérience dont 8 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 Attijafinda Bank. Au sein d'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. 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 Kou



M. Anselme SANOU

Directeur des Finances et de la Comptabilité CI

Titulaire d'un Master en Finance, Comptabilité et Audit et d'une maîtrise en Economie et Gestion des Entreprises, Anselme cumule 14 années d'expérience dont 9 ans chez Fidelis Finance. Avant de rejoindre Fidelis Finance, il occupait le poste d'auditeur dans le cabinet d'expertise comptable et Financier CAFÉK-KA au Burkina Faso. Il est titulaire d'un Master 2 en Finance, Comptabilité et Audit à ESCO-IGES (Burkina Faso)



Mme Joëlle Pitroïpa LAMIZANA

Directeur des Affaires Juridiques et Contentieux

Joëlle LAMIZANA cumule 15 années d'expérience dont 10 ans au sein de Fidelis Finance. Avant de rejoindre Fidelis Finance, elle occupait les fonctions de Juriste dans une Etude notariale au Burkina Faso. Elle est titulaire d'un Master en Droit des Affaires et Fiscalité de l'Institut Supérieur Polytechnique Privé de Ouagadougou (Burkina Faso)



Mme Die Diane TRAORE

Responsable du contrôle permanent

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 Bancaire 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.



M. Zoléon Rodrigue KONE

Sous-Directeur Commercial et de crédit CI

Avec 20 ans d'expérience dans le secteur bancaire dont 8 ans à Fidelis Finance, Zoléon KONE a occupé des responsabilités dans plusieurs banques en Côte-d'Ivoire telles ECOBANK et la BNL. Il est titulaire du diplôme de l'ITB de l'Institut Technique de Banque de Paris (France)



M. Boubacar BARRY

Responsable de Risques et de Conformité

Avec plusieurs années d'expériences, et cadre senior cumulant 7 ans au sein de Fidelis, Boubacar BARRY a occupé les postes de Chef du Département des Risques et de la Conformité chez Fidelis et d'analyste risque à la succursale de Côte d'Ivoire. Il est titulaire d'un diplôme de Bachelor en Finance de l'Université MCGILL au Canada et d'un MBA de Pittsburg State University aux Etats-Unis.



5. Situation financière de Fidelis Finance



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

5.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 2022 – 2024.

Résumé - FYE 31/12 - XOFm	2022A	2023A	2024A	TCAM 22-24
Créances sur la clientèle	49 987	52 337	51 539	1,5%
Total des immobilisations	11 242	11 703	10 490	-3,4%
Dettes interbancaires	47 240	46 884	30 002	-20,3%
Capitaux Propres	7 656	16 768	22 873	72,8%
Total Bilan	70 225	94 456	86 851	11,2%
Produit Net Bancaire	3 329	3 865	3 862	7,7%
Résultat d'exploitation après provisions sur créances	1 232	1 187	1 515	10,9%
Résultat net	1 047	882	1 126	3,7%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>67,3%</i>	<i>58,2%</i>	<i>51,5%</i>	
<i>Taux de dégradation (NPL) net</i>	<i>8,2%</i>	<i>6,0%</i>	<i>4,4%</i>	
<i>Taux de couverture du risque</i>	<i>38,6%</i>	<i>46,4%</i>	<i>56,6%</i>	

Sur la période de l'analyse, Le produit Net Bancaire de Fidelis Finance Burkina Faso, qui atteint 3 862 millions FCFA, progresse de +5% comparé à 2023 soutenu par une croissance de la marge nette d'intérêts en hausse de 1 472millions, un niveau confortable des commissions. La hausse des revenus est soutenue par la bonne performance de tous les métiers.

Dans un environnement marqué par des incertitudes liées au contexte géopolitique et économique, Fidelis Finance, au cours de l'année 2024, a su concilier une croissance du PNB (+5,37%) et une maîtrise des frais de gestion sous-jacentes (-6,6%) en sus de maintenir un niveau élevé de capital permettant d'assurer le respect des normes de (ratios de solvabilité à 54,75% vs minimum réglementaire de 11,50%). Ces dynamiques et performances procureront une confiance tant sur le court terme, dans un environnement incontestablement plus incertain, qu'à moyen terme. Les performances engrangées traduisent également la bonne exécution des initiatives stratégiques engagées ces dernières années autour des axes stratégiques du plan d'affaires 2021-2025.

5.1. 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	2022A	Norme	2023A	Norme	2024A	Norme	Situation
A. Normes de solvabilité							
Ratio de fonds propres CET 1 (%)	18,7%	7,5%	27,60%	7,50%	46,40%	7,50%	Conforme
Ratio de fonds propres de base T1 (%)	18,7%	8,5%	27,60%	8,50%	46,40%	8,50%	Conforme
Ratio de solvabilité total (%)	21,8%	11,5%	30,18%	11,50%	54,78%	11,50%	Conforme
B. Norme de division des risques							
Norme de division des risques	20,4%	25,0%	24,36%	25%	10,02%	25%	Conforme
C. Ratio de levier							
Ratio de levier	9,9%	3,0%	13,28%	3%	23,82%	3%	Conforme
D. Autres normes prudentielles							
Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales	0,0%	25,0%	4%	25%	4%	25%	Conforme

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Limite individuelle sur les participations dans les entités commerciales	0,0%	15,0%	0,024%	15%	0,014%	15%	Conforme
Limite globale de participations dans les entités commerciales	0,0%	60,0%	0,024%	60%	0,024%	60%	Conforme
Limite sur les immobilisations hors exploitation	14,4%	15,0%	14,05%	15%	14,05%	15%	Conforme
Limite sur le total des immobilisations et des participations	98,1%	100,0%	95,05%	100%	95,05%	100%	Conforme
Limite sur les prêts aux actionnaires, aux dirigeants, au personnel, aux commissaires aux et partie liée	19,4%	20,0%	16,43%	20%	16,43%	20%	Conforme

Fidelis Finance respecte tous les autres 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 54,75% à fin décembre 2024 contre un niveau minimum réglementaire qui ressort à 11,50%.

Ce niveau élevé de solvabilité atteint à fin décembre 2024 est la résultante de la politique de renforcement de 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 réglementaire en matière de solvabilité, et dans la dynamique du plan stratégique.

5.2. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DU BILAN 2022 – 2024

Bilan - FYE 31/12 - XOFm	2022A	2023A	2024A	TCAM 23-24
Caisse, Banque Centrale, CCP	8	987	28	87,1%
Créances interbancaires et assimilées	2 822	17 968	19 514	163,0%
Créances sur la clientèle	49 987	52 337	51 539	1,5%
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 241	1 869	1 564	-16,5%
Actions et autres titres à revenu variable			146	
Actionnaires ou associés		4 509	0	
Autres actifs	3 073	3 386	583	-56,4%
Comptes de régularisation	71	916	2 206	457,4%
Participations et autres actifs détenus à long terme	100	100	100	0,0%
Parts dans les entreprises liées	681	681	682	0,1%
Immobilisations incorporelles	508	546	545	3,6%
Immobilisations corporelles	10 734	11 157	9 945	-3,7%
Total Actif	70 225	94 456	86 851	11,2%
Banque Centrale, CCP	2 682	1 372	1 364	-27,3%
Dettes interbancaires et assimilées	47 240	46 884	30 002	-20,3%
Dettes à l'égard de la clientèle	7 014	7 660	8 788	11,9%
Dettes représentées par un titre		14 941	14 941	
Autres passifs	4 231	4 405	3 711	-6,3%
Comptes de régularisation	321	1 221	1 111	86,0%
Provisions		24	25	
Emprunts et titres émis subordonnés	1 181	1 181	4 036	84,9%
Capitaux propres et ressources assimilées	7 656	16 768	22 873	72,8%
<i>Capital souscrit</i>	6 200	14 000	21 500	86,2%
<i>Primes liées au capital</i>		1 904	133	
<i>Réserves</i>	569	-	112	-55,6%
<i>Report à nouveau (+/-)</i>	160	2	2	
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	1 047	862	1 126	3,7%
Total Passif	70 225	94 456	86 851	11,2%

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Le total bilan agrégé au 31 décembre 2024 ressort à 86 851 millions contre 94 456 millions en décembre 2023, enregistrant une baisse de 7 605 millions (-8,05%) essentiellement imputables à des remboursements des dettes d'emprunts (21 415 millions) et aux gros contrats de crédits arrivés à échéance ;

Les créances interbancaires se chiffrent à 19 514 millions au 31 décembre 2024 et sont constituées de dépôts à vue et à terme, et de prêts octroyés à des établissements financiers.

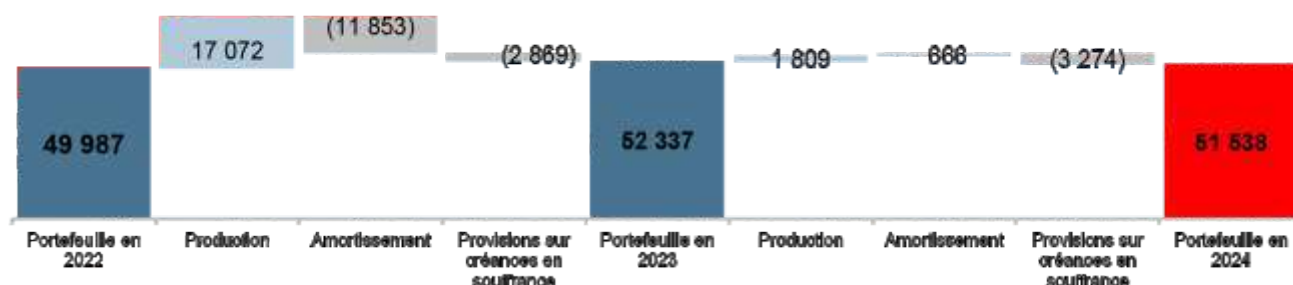
Les créances sur la clientèle, qui prennent également en compte les opérations de crédit-bail, enregistrent au 31 décembre 2024, un solde de 51 539 millions contre 52 337 millions en 2023 indiquant une légère baisse de 1,5%.

Les dettes interbancaires se chiffrent à 30 002 millions au 31 décembre 2024 contre 46 884 millions en 2023, soit une baisse de 16 882 millions, représentant les remboursements sur les lignes d'emprunts.

Les dettes à l'égard de la clientèle sont en hausse de 1 128 millions par rapport à l'exercice 2023 où elles se situaient à 7 660 millions.

5.2.1. Evolution des créances : un portefeuille diversifié, sain et de qualité

Evolution et composition du portefeuille net (Millions de FCFA)



En termes de profil de risque et de qualité de portefeuille, le portefeuille crédit demeure bien diversifié avec le respect des normes de division de risques en vigueur en termes d'expositions (10,02%), un taux de dégradation du portefeuille qui s'améliore en glissement annuel à 7,73% (vs 7,75% en 2023), une légère baisse des encours de crédits (-1,5%) consécutivement à d'importants remboursements sur les gros comptes (Etat), une augmentation du niveau des dépôts de la clientèle (+14,7%) et une meilleure couverture des créances en souffrance par des provisions.



Dans le cadre de son plan de développement stratégique, l'Etablissement financier envisage de faire monter en puissance la part de la succursale ivoirienne dans l'encours global de l'Etablissement afin d'atteindre 50% dans le moyen terme.

En 2024, la part des concours non performants s'établit à 7,73% contre 7,75% à fin 2023. Cette amélioration s'explique par les efforts consentis en termes de recouvrement ayant conduit à la finalisation des restructurations sur certaines créances déclassées.

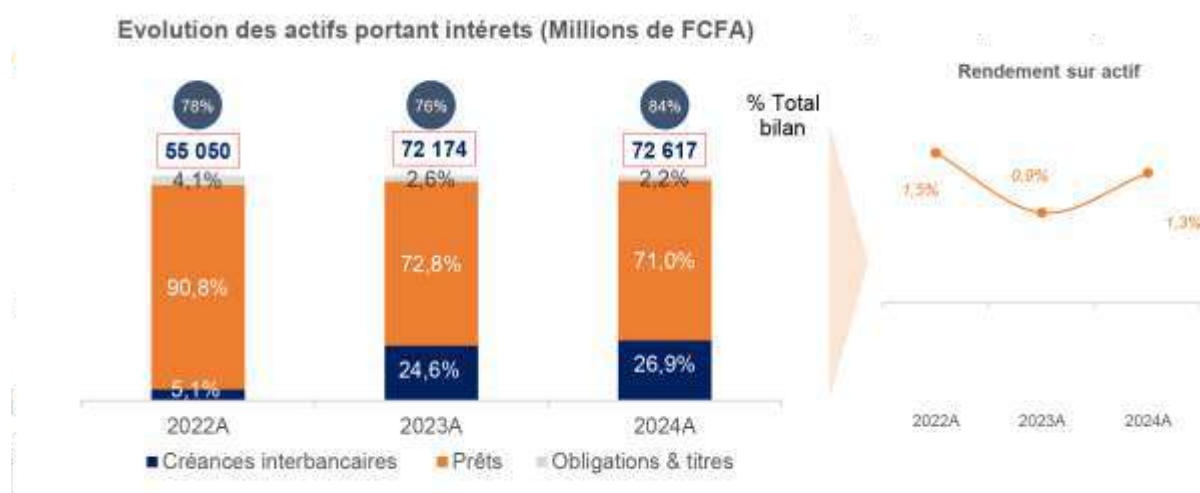
Le Coût Net du Risque (CNR) de l'exercice 2024 ressort à 357 millions FCFA en légère hausse de 11 millions FCFA par rapport à l'exercice précédent où il se situait à 346 millions FCFA. Le CNR, en point de base, à fin décembre 2024 demeure contenue et cohérent avec la qualité et l'évolution du portefeuille.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

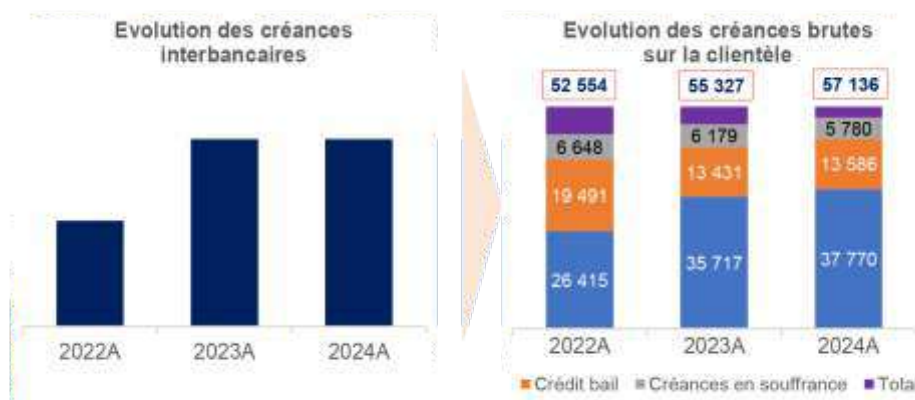
“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”



5.2.2. Evolution de l'actif productif et de la rentabilité du business model



Entre 2022 et 2024, les actifs portant intérêts ont connu une croissance de 14,9% du fait de l'augmentation des prêts accordés à d'autres banques partenaires. Fidèle à son rôle de catalyseur, Fidelis Finance alloue la majorité de ses ressources aux financements d'actifs portant intérêts (transformation). Ces actifs productifs, composés principalement des prêts à l'égard de la clientèle, des créances interbancaires et des titres à revenus fixes, représentent plus de 84% du total bilan de l'Etablissement financier.



Enfin, les créances interbancaires qui sont principalement composées des disponibilités auprès des autres banques et des dépôts à terme (« DAT ») mis en place dans le cadre de lignes de financement ont enregistré une hausse significative entre 2022 et 2023, avec un coefficient multiplicateur de 5,4. Ces créances ont continué à croître en 2024 (+8,6%). Enfin, les créances interbancaires qui sont principalement composées des disponibilités auprès des autres banques et des dépôts à terme (« DAT ») mis en place dans le cadre de lignes de financement ont enregistré une hausse significative entre 2022 et 2023, avec un coefficient multiplicateur de 5,4. Ces créances ont continué à croître en 2024 (+8,6%).

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

5.2.3. Evolution des autres éléments de l'actif



Les obligations sont principalement constituées de titres de l'Etat du Burkina détenus, cependant leur encours diminue sur la période sous revue. Fidelis Finance accompagne l'Etat dans ses projets de développement à travers la souscription des titres. Elles font souvent objet de refinancement auprès de la BCEAO.

Les actifs immobilisés, constitués majoritairement d'immobilisations corporelles, ont connu une croissance de 4% entre 2022 et 2023 en raison des aménagements du nouveau siège de l'Etablissement financier, des nouvelles acquisitions immobilières propres et des immobilisations liées aux opérations de dation en paiement.

Les autres actifs représentent essentiellement les comptes de débiteurs divers dus notamment la TVA collectée lors des opérations de leasing.

5.2.4. Evolution du passif portant intérêt et mobilisation de ressources



Le montant total des dettes interbancaires est de 30 002 millions au 31 décembre 2024 contre un solde de 46 884 millions au 31 décembre 2023, indiquant une baisse de 16 882 millions.

Les opérations de funding entamées depuis 2022 pour répondre à la croissance des crédits à la clientèle, se sont accrues au cours de la période sous revue.

S'établissant à 8 788 millions au 31 décembre 2024 contre 7 660 millions à fin 2023, soit une hausse de 14,7%, les dettes à l'égard de la clientèle représentent les dépôts de garantie.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”



Les dettes représentées par un titre émis par l'établissement au titre des emprunts obligataires s'établissent à 14 941 millions au 31 décembre 2024. Les dettes représentées par un titre se rapportent à l'opération d'emprunts obligataires par Appel Public à l'Épargne (APE).

Les emprunts et titres subordonnés émis à terme dont le remboursement en cas de liquidation ne peut intervenir qu'après le désintéressement des autres créanciers s'élèvent à un montant de 4 036 millions au 31 décembre 2024.

5.2.5. Evolution des capitaux propres



L'Etablissement présente sur la période des capitaux propres solides et en ligne avec les normes réglementaires fixées. Le résultat arrêté au 31 décembre 2024 est bénéficiaire de 1 126 millions contre un excédent de 862 millions en 2023. En 2024, Fidelis Finance dégage une rentabilité des capitaux propres d'environ 5%, en nette détérioration par rapport à l'année 2022, en lien notamment avec le renforcement des fonds propres opéré en 2024.

Cette évolution des fonds propres améliore la capacité de l'établissement à octroyer davantage de crédit à la clientèle et aux autres banques. Cette politique de renforcement des fonds propres s'explique par le processus entamé par les dirigeants afin d'obtenir auprès de l'Autorité de tutelle l'agrément en qualité de banque. L'évolution des fonds propres en 2023 démontre la capacité de l'Etablissement financier à respecter le niveau de fonds propres réglementaire imposé aux banques et assurer la continuité de l'activité.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

5.3. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DU COMPTE DE RÉSULTAT 2022 – 2024

Compte de résultat - FYE 31/12 - XOFm	2022A	2023A	2024A	TCAM 22-24
Intérêts et produits assimilés	5 551	4 767	6 239	6,0%
Intérêts et charges assimilés	- 3 460	- 2 393	- 3 844	5,4%
Marge d'intérêts	2 091	2 374	2 395	7,0%
Croissance	74%	14%	0,9%	-89,0%
Commissions (produits)	893	865	1 209	16,4%
Commissions (charges)	- 97	- 116	- 122	12,1%
Commission nette	796	749	1 087	16,9%
Croissance	-33%	-5,9%	45%	
Autres produits d'exploitation bancaire	472	544	380	-10,3%
Autres charges d'exploitation bancaire		2	0	
Produit Net Bancaire	3 329	3 665	3 862	7,7%
Croissance	13%	10%	5%	-38,0%
Charges générales d'exploitation	- 1 772	- 2 008	- 1 876	2,9%
D&A immobilisations incorporelles et corporelles	- 134	- 124	- 114	-7,8%
Résultat Brut d'Exploitation	1 423	1 533	1 872	14,7%
Croissance	37%	8%	22%	-22,8%
Coût du risque	- 191	- 346	- 357	36,7%
Résultat d'Exploitation	1 232	1 187	1 515	10,9%
Croissance	-353%	-4%	28%	
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	17	-	-	
Résultat avant impôt	1 249	1 187	1 515	10,1%
Croissance	-369%	-5%	28%	
Impôts sur les bénéfices	- 202	- 325	- 389	
Résultat Net	1 047	862	1 126	3,7%
Croissance	-310%	-18%	31%	
Marge sur résultat net	31,5%	23,5%	29,2%	

Dans la continuité des deux dernières années, l'Etablissement financier a poursuivi, en 2024 le renforcement de sa résilience et son ascension suivant le plan stratégique CAP'2025. Dans un environnement économique et financier porteur d'incertitudes, l'Etablissement financier est restée alignée avec ses fondamentaux stratégiques et sa raison d'être. Ainsi, Fidelis Finance a continué d'accompagner ses clients dans leurs activités respectives et veillé à l'aboutissement des projets majeurs initiés, à la sécurité de ses collaborateurs et partenaires qui lui font confiance au quotidien dans l'exécution de leurs opérations en vue d'assurer le bon fonctionnement des économies de ses deux pays d'implantation.

Des réalisations de l'exercice, on peut retenir :

- la poursuite des activités de la filiale afriCred en juillet 2023 dans deux agences (anciens locaux de Fidelis Finance sur l'avenue Kwamé N'Krumah et Sankar-yaaré) avec une décision sur le rehaussement du niveau de capitalisation ;
- le lancement de la première phase de l'opération obligataire dénommée « Fidelis Finance PMEELAN CROISSANCE - 2025-2030 », avec une participation satisfaisante des investisseurs locaux et régionaux avec un taux de souscription de 100% du nombre de titres à placer pour une valeur souscrite de 7 milliards FCFA. Guidé par sa raison d'être et s'appuyant sur sa solidité et les transformations engagées, Fidelis Finance Burkina Faso a su relever une nouvelle fois le défi de la performance aux termes de l'exercice 2024 malgré une conjoncture socio-économique difficile au Burkina Faso.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

Ainsi, à fin décembre 2024, l'Etablissement affiche de bonnes performances financières et commerciales dans la continuité des performances de 2023.

Les intérêts et charges assimilées : en réalisation au 31 décembre 2024, ils s'établissent à 3 844 millions contre 2 393 millions en 2023, soit une hausse de 60,6% fortement impactés par les intérêts liés aux emprunts obligataires. Ils sont constitués des intérêts sur les emprunts et des intérêts versés sur les dépôts de garantie reçus de la clientèle ;

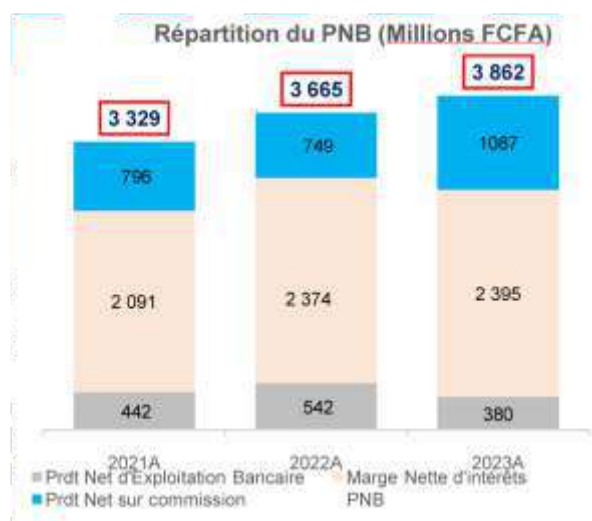
Les frais généraux d'exploitation : Ils se situent à 1 876 millions en 2024 contre 2 008 millions au 31 décembre 2023 ;

Les provisions nettes pour dépréciation des créances en souffrance : ils se chiffrent 357 millions au 31 décembre 2024 contre 346 millions une année plus tôt ;

Les intérêts et produits assimilés : 6 239 millions au 31 décembre 2024 contre 4 767 millions en 2023 soit une hausse de 30,9% ;

Les commissions (produits) : 1 209 millions au 31 décembre 2024 contre 865 millions au 31 décembre 2023, soit une hausse de 344 millions.

5.3.1. Evolution des composantes du Produit Net Bancaire



Le produit net bancaire (PNB) est composé essentiellement de la marge nette d'intérêts, la commission nette et des autres produits d'exploitation.

Le PNB de l'Etablissement financier s'élève à 3 862 millions de FCFA à fin 2024, contre 3 665 millions de FCFA en 2023, soit une augmentation de +5%.



En 2024, la marge d'intérêts a progressé de +0,9% se chiffrant à 2 395 millions de FCFA contre 2 374 millions de FCFA un an plus tôt.

S'agissant des commissions nettes, qui représentent essentiellement les frais de dossiers et charges de mise place de lignes (crédits et prêts) ; elles ont augmenté de 45% pour se situer à 1 087 millions de FCFA en 2024, après avoir connu un niveau de 749 millions de FCFA une année plus tôt.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

5.3.2. Analyse des charges d'exploitation



Les frais de gestion sous-jacents (charges générales d'exploitation) ressortent à 1 876 millions FCFA soit une diminution de 7% par rapport à 2023 (2 008 millions FCFA), nonobstant les frais généraux (entretien, sécurité et énergies) à la suite de l'aménagement du nouveau siège de l'Etablissement. Fidelis Finance Burkina Faso maintient une bonne maîtrise de ses coûts, permettant d'afficher un effet deciseaux positif et une amélioration du coefficient d'exploitation de la société. Ainsi, le coefficient d'exploitation ressort à 51,52% contre un niveau de 58,17% une année plus tôt (en 2023).

5.3.3. Analyse du coût du risque



L'évolution du coût du risque est portée par des provisionnements de créances. Sur la période 2022-2024, le niveau de provisionnement du risque a enregistré un taux de croissance annuel moyen de 37% : L'année 2023 a été marquée par une hausse significative du coût du risque pour s'établir à 346 Millions de FCFA, soit 1,8 fois le niveau observé l'année précédente. En 2024, le coût du risque se chiffre à 357 millions de FCFA. Le coût net du risque, en point de base, à fin décembre 2024 demeure contenue et cohérent avec la qualité et l'évolution du portefeuille.



6. Situation financière au 31 mars 2025 et perspectives financières



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

6. Situation financière au 31 mars 2025 et perspectives financières

6.1. SITUATION FINANCIÈRE DE L'ÉMETTEUR AU 1ER TRIMESTRE 2025

Bilan - FYE 31/12 - XOFm	2024A	T1 2025	Δ valeur	% var
Caisse, Banque Centrale, OCP	28	514	486	1795,7%
Créances interbancaires et assimilées	16 513	16 276	-237	-1,4%
Créances sur la clientèle	51 538	56 403	4 865	9,4%
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 564	1 642	78	5,0%
Actionnaires ou associés	145	145	-	0,0%
Autres actifs	4 902	4 324	-578	-11,8%
Comptes de régularisation	2 206	1 988	-218	-9,9%
Participations et autres actifs détenus à long terme	100	100	-	0,0%
Parts dans les entreprises liées	682	682	-	0,0%
Immobilisations incorporelles	545	542	-3	-0,6%
Immobilisations corporelles	9 945	9 916	-29	-0,3%
Total Actif	88 168	92 532	4 364	4,9%
Banque Centrale, OCP	1 364	1 607	243	17,8%
Dettes interbancaires et assimilées	31 795	29 173	-2 622	-8,2%
Dettes à l'égard de la clientèle	8 788	8 904	116	1,3%
Dettes représentées par un titre	14 941	21 941	7 000	46,9%
Autres passifs	3 235	2 694	-541	-16,7%
Comptes de régularisation	1 111	996	-115	-10,4%
Provisions	25	25	-	0,0%
Emprunts et titres émis subordonnés	4 036	4 036	-	0,0%
Capitaux propres et ressources assimilées	22 873	23 181	308	1,3%
<i>Capital souscrit</i>	<i>21 500</i>	<i>21 500</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>
<i>Primes liées au capital</i>	<i>133</i>	<i>133</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>
<i>Réserves</i>	<i>112</i>	<i>1 238</i>	<i>1 126</i>	<i>1005,4%</i>
<i>Report à nouveau (+/-)</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	<i>1 126</i>	<i>308</i>	<i>-818</i>	<i>-72,6%</i>
Total Passif	88 168	92 532	4 364	4,9%

Au 31 mars 2025, les données agrégées affichent un total bilan de 92 532 millions FCFA, en hausse de 4 364 millions FCFA par rapport à décembre 2024.

Les principaux indicateurs au bilan donnent les évolutions ci-après :

- Les créances interbancaires se chiffrent à 16 276 millions FCFA en mars 2025 contre 16 513 millions FCFA en décembre 2024. Elles sont constituées de dépôts à vue et à terme, et de prêts octroyés à des établissements financiers, en ligne avec la politique d'octroi de crédits.
- Les créances sur la clientèle augmentent significativement de 4 865 millions FCFA (+9,4%) au premier trimestre 2025, passant de 51 538 millions FCFA à fin 2024 à 56 403 Millions FCFA en mars 2025.
- Les dettes interbancaires enregistrent une baisse de 2622 millions FCFA (-8,2%) au premier trimestre de l'année 2025.
- Les dettes à l'égard de la clientèle, composées de dépôt de garantie en couverture des engagements de la clientèle, sont quasiment stables, passant de 8 788 millions FCFA à fin 2024 à 8 904 millions FCFA au 31 mars 2025.
- Les capitaux propres se consolident en mars 2025. Ils se chiffrent à 23 181 millions FCFA au premier trimestre 2025 contre 22 873 millions FCFA, soit une hausse de 308 millions FCFA (+1,3%).

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Compte de résultat - FYE 31/12 - XOFm	2024A	T1 2025	Δ valeur	% var
Intérêts et produits assimilés	6 239	1 273	-4 966	-79,6%
Intérêts et charges assimilés	- 3 844	- 716	3 128	-81,4%
Marge d'intérêts	2 395	557	-1 838	-76,7%
Commissions (produits)	1 209	228	-981	-81,1%
Commissions (charges)	- 122	- 48	74	-60,7%
Commission nette	1 087	180	-907	-83,4%
Autres produits d'exploitation bancaire	380	108	-272	-71,6%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	- 4	-4	
Produit Net Bancaire	3 862	841	-3 021	-78,2%
Charges générales d'exploitation	- 1 876	- 346	1 530	-81,6%
D&A Immobilisations incorporelles et corporelles	- 114	- 22	92	-90,7%
Résultat Brut d'Exploitation	1 872	473	-1 399	-74,7%
Coût du risque	- 357	- 48	309	-86,6%
Résultat d'Exploitation	1 515	425	-1 090	-71,9%
Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés	-	-		
Résultat avant impôt	1 515	425	-1 090	-71,9%
Impôts sur les bénéfices	389	117	-272	-69,9%
Résultat Net	1 126	308	-818	-72,6%
<i>Marge sur résultat net</i>	<i>29,2%</i>	<i>36,62%</i>		

Au premier trimestre 2025, le PNB se situe à 841 millions FCFA.

Les frais de gestion sous-jacents (charges générales d'exploitation) ressortent à 346 millions FCFA.

Le coût du risque du premier trimestre 2025 ressort à 48 millions FCFA.

Le résultat net provisoire au 31 mars 2025 est bénéficiaire de 308 millions FCFA.

6.2. 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'Emetteur. Les prévisions présentées ci-dessous ont été préparées par la Direction Générale de la Société conformément aux normes généralement admises.

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 nature sur 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 le crédit moyen terme contre une moyenne de 13,4% ;
 - ⊙ 12% pour le crédit 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 souffrances bruts contre une moyenne de 2,91%.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE "FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030"

- Une distribution de crédits par nature au Burkina-Faso sur la base des niveaux observés ces 10 dernières années (données Commission Bancaire)
 - ⊙ 6,0% pour le crédit court terme contre une moyenne de 5,15% ;
 - ⊙ 15,0% pour le crédit moyen terme contre une moyenne de 14,79% ;
 - ⊙ 12,5% pour le crédit long terme contre une moyenne de 12,23% ;
 - ⊙ 18,0% pour le crédit-bail contre une 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 le crédit court terme contre une moyenne de 3,9% ;
 - ⊙ 10% pour le crédit moyen terme contre une moyenne de 7,5% ;
 - ⊙ 8% pour le crédit 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

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

6.3. COMPTE DE RÉSULTATS PRÉVISIONNELS 2025– 2030

PRODUITS/CHARGES	MONTANTS NETS						TCAM (25-30)
	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	10 302	11 304	12 211	14 040	15 094	15 783	8,9%
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	4 634	4 415	4 581	5 616	6 072	6 280	6,3%
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	-	-	-	-	-	-	
COMMISSIONS (PRODUITS)	291	397	523	564	750	781	21,2%
COMMISSIONS (CHARGES)	273	334	417	468	514	532	14,3%
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION	-	-	-	-	-	-	
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES	-	-	-	-	-	-	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	219	238	234	272	276	288	4,1%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-	-	-	-	-	
PRODUIT NET BANCAIRE	5 908	7 190	7 990	8 791	9 534	9 980	11,1%
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 341	2 447	2 597	2 719	2 844	2 844	4,0%
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	406	476	464	449	432	432	1,2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 159	4 265	4 930	5 623	6 258	6 704	16,2%
COUT DU RISQUE	547	211	169	482	675	675	4,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 612	4 054	4 761	5 141	5 583	6 029	18,2%
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISES	-	-	-	-	-	-	
RESULTAT AVANT IMPOT	2 612	4 054	4 761	5 141	5 583	6 029	18,2%
IMPOT SUR LE BENEFICE	684	1 056	1 235	1 332	1 449	1 560	17,9%
RESULTAT NET	1 928	2 998	3 526	3 809	4 134	4 469	18,3%

- ⊙ Le Produit Net Bancaire de l'Etablissement devrait connaître une croissance moyenne de l'ordre de +11,1% sur la période sous revue. La hausse du PNB s'explique par l'effet volume compte tenu des mises en place de nouveaux crédits, notamment sur le marché ivoirien, tout en stabilisant les coûts de la ressource de la Société. Les revenus nets d'intérêts passent ainsi de 5 668 millions de FCFA en 2025 à 9 483 millions de FCFA en 2030 (soit 3,9x le niveau de 2024).
- ⊙ Ce résultat devrait se fonder sur les efforts visant à assurer une rapide croissance du taux d'augmentation du résultat d'exploitation net par rapport à celui des dépenses. Le résultat d'exploitation net des charges de dépréciation devrait croître à un taux moyen de 18% pendant la période du plan, tandis que les dépenses d'exploitation totales augmenteront à un taux moyen d'environ 4%.
- ⊙ L'effet combiné de la croissance des revenus d'intérêts ainsi que l'optimisation du coefficient d'exploitation (environ 38,1% en moyenne sur la période), permettra de dégager chaque année une marge bénéficiaire qui excède 1,9 Milliards de FCFA en 2025 et qui dépassera la barre des 3 Milliards de FCFA dès 2027.

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

6.4. BILANS PRÉVISIONNELS 2025- 2030

POSTE	ACTIF	MONTANTS NETS						TCAM (25-30)
		2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	10 103	5 313	4 099	3 779	4 112	3 600	-18,6%
2	EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILÉES	-	-	-	-	-	-	
3	CRÉANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILÉES	11 523	9 097	8 137	7 897	5 579	5 720	-13,1%
4	CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	88 029	102 735	113 989	123 668	134 562	145 293	10,5%
5	OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE	3 448	3 155	3 023	3 290	4 240	4 190	4,0%
6	ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE	-	-	-	-	-	-	
7	ACTIONNAIRES OU ASSOCIÉS	-	-	-	-	-	-	
8	AUTRES ACTIFS	3 753	4 650	5 251	4 947	4 192	3 799	0,2%
9	COMPTES DE REGULARISATION	103	103	103	103	103	103	0,0%
10	PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS À LONG TERME	100	100	100	100	100	100	0,0%
11	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES	681	681	681	681	681	681	0,0%
12	PRÊTS SUBORDONNÉS	-	-	-	-	-	-	
13	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	598	448	299	149	-	-	
14	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 369	9 987	9 782	9 487	9 152	8 862	-3,1%
	TOTAL DE L'ACTIF	128 706	136 269	145 434	154 102	162 722	172 348	6,0%

POSTE	PASSIF	MONTANTS NETS						TCAM (25-30)
		2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	
1	BANQUES CENTRALES, CCP	-	1 689	-	1 739	-	1 475	
2	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILÉES	51 742	57 463	66 639	64 017	73 841	83 081	9,9%
3	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	15 750	21 586	26 337	27 840	31 498	33 819	16,5%
4	DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	26 250	19 500	12 750	21 000	14 250	10 500	-16,7%
5	AUTRES PASSIFS	5 569	5 148	5 457	3 585	5 658	4 483	-4,2%
6	COMPTES DE REGULARISATION	1 037	1 034	1 032	1 031	1 031	1 030	-0,1%
7	PROVISIONS	30	34	36	39	39	39	5,4%
8	EMPRUNTS ET TITRES ÉMIS SUBORDONNÉS	4 036	3 445	4 855	4 855	4 855	4 855	3,8%
9	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES	24 292	26 372	28 328	29 996	31 550	33 066	6,4%
10	CAPITAL SOUSCRIT	21 500	21 500	21 500	21 500	21 500	21 500	0,0%
11	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	-	-	-	-	-	-	
12	RÉSERVES	207	496	946	1 475	2 046	2 667	66,7%
13	ÉCARTS DE REÉVALUATION	-	-	-	-	-	-	
14	PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-	-	-	-	-	
15	REPORT À NOUVEAU(+/-)	656	1 377	2 355	3 212	3 870	4 430	46,5%
16	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	1 929	2 998	3 526	3 809	4 134	4 469	18,3%
	TOTAL DU PASSIF	128 706	136 270	145 435	154 101	162 722	172 348	6,0%

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE “FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Le total bilan de l'Etablissement devrait atteindre 172 Milliards de FCFA d'ici 2030, soit une hausse moyenne annuelle de 6,0% à partir de fin 2025. L'un des moyens d'y parvenir est de s'assurer que l'Etablissement financier augmente son portefeuille de prêts, à un taux moyen d'environ 10,5%. Le portefeuille de crédits passera ainsi de 88,0 Milliards de FCFA en 2025 pour atteindre 145 Milliards de FCFA en 2030 (soit 84% du total bilan).

Au cours de la période sous revue, des actions délibérées et dynamiques seront menées pour identifier les projets bancables dans les pays de présence, avec un focus particulier en Côte d'Ivoire. Néanmoins, la Banque veillera à faire preuve de diligence nécessaire avant d'approuver les facilités accordées dans le cadre des projets, afin de maintenir le cap vers une qualité élevée des actifs.

Grâce à la croissance soutenue de l'activité et le résultat net positif, les capitaux propres de l'Etablissement financier passeront de 24 Milliards de FCFA en 2025 à environ 33 Milliards de FCFA en fin de période. Outre le renforcement des capitaux propres via le résultat net, l'Etablissement financier pourra compter sur sa capacité à mobiliser de la dette subordonnée pour renforcer davantage ses capitaux propres.



7. Facteurs de risques, faits exceptionnels et litiges



7. Facteurs de risques, faits exceptionnels et litiges

7.1. 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.

7.1.1. 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.

7.1.2. 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.

7.1.3. 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.

7.1.4. 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.

7.1.5. Faits exceptionnels

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

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'EPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

- Le coup d'Etat en septembre 2022 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 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 tenue des mesures instaurées: la fermeture des frontières et 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

7.2. LITIGES ET AFFAIRES EN CONTENTIEUX

Au 30 septembre 2024, les litiges ou affaires contentieuses entre Fidelis Finance et ses emprunteurs en défaut de paiement sont au nombre de trente (30) pour un montant total de 2 179 Millions de FCFA, dont deux clients représentant respectivement 17,94% et 14,25% du montant total. Le montant moyen des dossiers litigieux est de soixante-treize (73) millions FCFA. Ces litiges sont en cours de dénouement et ne sont pas susceptibles d'affecter négativement les résultats ni la situation financière de la Société car étant déjà provisionnés à 100% pour la plupart. La seule créance qui ne fait pas l'objet d'un provisionnement à 100% (juste 0%) a fait l'objet d'un protocole transactionnel et la créance correspondante n'est pas compromise.

Nom du client	Pays	Secteur	Montant des créances FCFA	Provisions constituées FCFA	Actions du Département Juridique
Client 1	Burkina Faso	Commerce	10 519 841	10 519 841	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 2	Burkina Faso	Services	45 249 435	45 249 435	La procédure en cours porte sur l'adjudication du second bien hypothéqué. Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 3	Burkina Faso	Commerce	25 520 307	25 520 307	Jugement favorable obtenu/Réalisation de la garantie hypothécaire en cours/Créance non compromise
Client 4	Burkina Faso	Commerce	30 077 537	30 077 537	Jugement favorable obtenu/Réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 5	Burkina Faso	Transport	48 479 042	48 479 042	Protocole transactionnel signé et respecté
Client 6	Burkina Faso	Services	38 543 060	38 543 060	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 7	Burkina Faso	Commerce	39 008 723	39 008 723	La procédure de réalisation de la garantie est entamée.
Client 8	Côte d'Ivoire	Agro-industries	170880 170	142263 353	La procédure déclenchée devant la Cour Arbitrales s'est soldée par une condamnation de cette dernière et ses cautions. Après obtention de l'ordonnance et leurs significations aux débiteurs. Un protocole de règlement amiable souhaité par le client a été établi.
Nom du client	Pays	Secteur	Montant des créances FCFA	Provisions constituées FCFA	Actions du Département Juridique
Client 9	Burkina Faso	Transport	62225314	62225314	L'ordonnance d'immatriculation a été obtenue. Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 10	Burkina Faso	Commerce	45936491	45936491	La procédure de réalisation de la garantie a été entamée (hypothèque)
Client 11	Côte d'Ivoire	Transport	32278410	32278410	Le greffe du Tribunal rassure que cette société n'a pas fait pas l'objet de liquidation. Une enquête de localisation et de solvabilité est en cours.
Client 12	Burkina Faso	Transport	80639809	80639809	Une procédure arbitrale en cours devant le CAMC-D Le client a reçu notre demande d'arbitrage et a répliqué-Jugement favorable obtenu-Réalisation de la garantie hypothécaire en cours

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

“FIDELIS FINANCE – PME ELAN CROISSANCE UMOA 2 –7,00% 2025- 2030”

Client 13	Burkina Faso	Transport	55130075	55130075	Une procédure d'arbitrage a été engagée devant le CAMCO et une sentence a été rendue. Cette sentence est revêtue de la formule exécutoire. Réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 14	Burkina Faso	Services	165819 933	165819 933	Procédure de réalisation de garantie hypothécaire encours
Client 15	Burkina Faso	Services	26208915	0	Protocole transactionnel obtenue respecté/ Créance non compromise
Client 16	Burkina Faso	Commerce	41440592	41440592	Décision favorable obtenue à hauteur de 43 millions Procédure de réalisation de garantie hypothécaire en cours
Client 17	Burkina Faso	Services	68663186	68663186	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 18	Burkina Faso	Transport	12229980	12229980	Dossier pendant devant les juridictions. Débiteur en procédures collectives
Client 19	Burkina Faso	Services	11916651	11916651	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 20	Côte d'Ivoire	Transport	172154 073	172154 073	La procédure de saisie immobilière est encore pendante devant le Tribunal de commerce
Client 21	Burkina Faso	Services	37517524	37517524	Fidelis Finance a recommandé à l'avocat la réalisation de la garantie et saisie des biens meubles. Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 22	Côte d'Ivoire	Agro-Industries	63852983	63852983	La procédure déclenchée devant la Cour Arbitrale s'est soldée par une condamnation de cette dernière et ses cautions. Après obtention de l'ordonnance et leurs significations aux débiteurs. Un protocole de règlement amiable souhaité par le client a été établi.
Client 23	Burkina Faso	Transport	59078570	59078570	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 24	Côte d'Ivoire	Commerce	43957751	43957751	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire encours
Client 25	Burkina Faso	Commerce	32287190	32287190	Jugement favorable obtenu/Réalisation de la garantie hypothécaire en cours
Client 26	Burkina Faso	Finances	390876 950	390876 950	Dossier pendant devant les juridictions pour instruction complémentaires
Nom du client	Pays	Secteur	Montant des créances FCFA	Provisions constituées FCFA	Actions du Département Juridique
Client 27	Côte d'Ivoire	Transport	310458 405	6486681	Procédure de réalisation de la garantie hypothécaire encours
Client 28	Burkina Faso	Commerce	10111825	10111825	Procédure de réalisation de garantie hypothécaire encours
Client 29	Burkina Faso	Commerce	12670894	12670894	Négociations en cours pour un règlement amiable/ Créance non compromise
Client 30	Burkina Faso	Commerce	35329645	35329645	Accord amiable obtenu pour des paiements mensuels par le client / Créance non compromise

NOTES

[illegible]

NOTES

This image shows a full page of white paper with horizontal dotted lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page, providing a guide for handwriting or typing. There are no margins, text, or other markings on the page.

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 – ATTJARI 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

L'opération a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF-UMOA) sous le visa N EOP/25-02