

# ORAGROUP S.A.

Rapport des Commissaires aux comptes au Conseil  
d'administration

Etats financiers individuels établis selon les normes  
Internationales d'Information Financière (IFRS)

(Article 715 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés  
commerciales et du GIE)

Exercice clos le 31 décembre 2025  
ORAGROUP S.A.  
BP 2810 Lomé - Togo  
Ce rapport contient 07 pages  
L'annexe contient 56 pages

## **ORAGROUP S.A.**

Siège social : 392, rue des Plantains, B.P. 2810 Lomé - Togo  
Capital social : FCFA 69 986 131 000

### **Rapport des Commissaires aux comptes au Conseil d'administration établi en application de l'article 715 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE**

Exercice clos le 31 décembre 2025

Mesdames, Messieurs les Administrateurs,

Nous vous présentons notre rapport, établi conformément aux dispositions de l'article 715 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE, destiné à informer votre Conseil d'administration des résultats des contrôles que nous avons effectués sur le projet d'états financiers de synthèse individuels d'Oragroup S.A. (ci-après la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et annexé.

Le Conseil d'administration a la responsabilité d'établir et d'arrêter les états financiers de synthèse individuels de la Société Oragroup.

Il nous appartient de porter à votre connaissance les informations suivantes :

- les contrôles et vérifications effectués sur les états financiers de synthèse individuels tels qu'ils sont joints en annexe au présent rapport avant leur arrêté par le Conseil d'administration ;
- les observations sur le contrôle des états financiers de synthèse individuels ;
- les irrégularités et les inexactitudes relevées à l'issue de nos travaux ;
- les conclusions auxquelles conduisent les observations et éventuelles rectifications évoquées ci-avant.

## 1. Projet d'états financiers de synthèse individuels

Le projet d'états financiers de synthèse individuels soumis à votre examen et présenté en annexe du présent rapport fait ressortir les principaux chiffres ci-dessous, (en millions de francs CFA)

	<u>Exercice 2025</u>	<u>Exercice 2024</u>
Total bilan	489 235	422 605
Capitaux propres	351 745	289 360
Produit d'exploitation	7 085	13 584
Résultat brut d'exploitation	-5 106	-558
Résultat net de l'exercice déficitaire	-4 961	-616

Ce projet d'états financiers a été préparé et présenté selon les normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

## 2. Etendue de nos travaux

Nos travaux de commissariat aux comptes ont comporté toutes les diligences nécessaires à l'expression d'une opinion motivée sur la régularité et la sincérité des états financiers de synthèse individuels, conformément aux normes internationales d'audit (normes ISA) telles que prévues par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA, la circulaire N°002-2018/CBC du 18 septembre 2018 relative aux conditions d'exercice du commissariat aux comptes auprès des établissements de crédit et des compagnies financières de l'UMOA et de l'instruction N°58/CREPMF/2019 relative à l'exercice du commissariat aux comptes auprès des sociétés agréées et des sociétés cotées du marché financier régional de l'UMOA.

Nous avons en particulier :

- pris connaissance des changements intervenus au cours de l'exercice concernant l'activité, l'organisation générale, le cadre juridique et l'environnement économique et financier de la Société Oragroup S.A. ;
- procédé à une appréciation globale du contrôle interne (fonctionnement des organes sociaux, dispositif de gestion des risques) dans le but, d'une part, d'identifier les risques d'anomalies dans les états financiers et, d'autre part, de déterminer le calendrier, la nature et l'étendue des travaux à effectuer sur les états financiers ;
- apprécié la conformité des principes comptables appliqués avec les normes Internationales d'informations financières (IFRS) ;

**ORAGROUP S.A.**

*Rapport des commissaires aux comptes au Conseil d'administration  
Etats financiers individuels établis selon les normes Internationales d'Information Financière  
(IFRS) (Article 715 de l'OHADA)*

- procédé à une demande d'informations et/ou de confirmation directe de soldes et/ou d'informations auprès de tiers avec lesquels la Société est en relation, à savoir (les banques et correspondants, les fournisseurs, les avocats, les compagnies d'assurance, les sociétés du Groupe) ;
- vérifié le respect des autres obligations légales et réglementaires ;
- exécuté notre programme de contrôle des comptes établi après avoir défini les risques d'anomalies dans chaque compte et groupe de comptes ;
- procédé à une revue des événements postérieurs à la date de clôture et de la traduction de leur incidence sur les états financiers de la Société Oragroup S.A. ;
- vérifié la concordance du projet d'états financiers de synthèse individuels avec la comptabilité générale de la Société Oragroup S.A. ;
- apprécié la cohérence globale du projet d'états financiers de synthèse (individuels/consolidés) de la Société Oragroup S.A.

Par ailleurs, nous avons vérifié qu'il n'existe pas de situation de nature à affecter notre indépendance ni celle de nos collaborateurs et associés dans l'accomplissement de notre mandat en application du Code d'éthique des professionnels de la comptabilité et de l'audit conformément au Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA.

### **3. Observations sur le contrôle du projet d'états financiers**

#### **3.1. Résultat de nos travaux**

Le projet d'états financiers de synthèse individuels de la Société Oragroup S.A. n'appelle de notre part, aucune observation particulière.

#### **3.2. Points clés d'audit**

Les points clés de l'audit sont les points qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants lors de l'audit des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces points ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et lors de la formation de notre opinion sur ceux-ci. Nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces points.

- ***Valorisation des actifs financiers***

- **Risques identifiés**

Oragroup détient des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global pour un montant de FCFA 457 milliards tels que détaillés dans la note 6.12.4 des notes annexes aux états financiers. Les variations de la juste valeur d'un arrêté à l'autre sont enregistrées en capitaux propres conformément au classement retenu sous IFRS 9.

**ORAGROUP S.A.**

*Rapport des commissaires aux comptes au Conseil d'administration  
Etats financiers individuels établis selon les normes Internationales d'Information Financière  
(IFRS) (Article 715 de l'OHADA)*

En raison de la disponibilité limitée des données de marché, la valorisation des instruments financiers de niveaux 2 et 3 fait recours au jugement de la Direction pour la sélection de la méthode d'évaluation à retenir et des paramètres à utiliser.

Nous avons considéré la valorisation des actifs financiers à la juste valeur (niveaux 2 et 3) comme un point clé de l'audit compte tenu :

- de l'incidence significative du choix de la méthode de valorisation sur les capitaux propres de Oragroup ;
  - de la sensibilité des paramètres retenus aux hypothèses de la Direction ;
  - de leur caractère significatif.
- **Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés**

Dans ce contexte, nos travaux sur les actifs financiers (portefeuille des instruments de capitaux propres) ont consisté à :

- mettre à jour notre connaissance, puis tester l'efficacité du dispositif de contrôle relatif à la détermination de la méthode de valorisation retenue ;
- tester, sur la base de sondages, la correcte application de la méthode de valorisation sur une sélection de titres ;
- rapprocher, sur une base de sondages, la valorisation de ces instruments avec la documentation externe la justifiant ;
- vérifier le rapprochement comptabilité/gestion ;
- vérifier le caractère approprié des méthodes comptables retenues par Oragroup et de leur correcte application.

## **4. Observations relatives au contrôle interne**

Nous avons procédé, en application de la réglementation bancaire et conformément aux dispositifs de la circulaire N°002 – 2018/CB/C du 18 septembre 2018 et aux normes de la profession, aux vérifications relatives au fonctionnement des organes sociaux et du contrôle interne.

Notre revue du contrôle interne avait essentiellement pour objectif, conformément aux normes internationales d'audit, telles que prévues par le Règlement N°01/2017/CM/OHADA portant harmonisation des pratiques des professionnels de la comptabilité et de l'audit dans les pays membres de l'OHADA, de nous aider à déterminer le calendrier, la nature et l'étendue de nos vérifications sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Elle ne saurait donc être assimilée à une étude approfondie de l'organisation et n'a donc pas mis nécessairement en évidence toutes les faiblesses éventuelles de l'organisation actuelle de la Société.

**ORAGROUP S.A.**

*Rapport des commissaires aux comptes au Conseil d'administration  
Etats financiers individuels établis selon les normes Internationales d'Information Financière  
(IFRS) (Article 715 de l'OHADA)*

Cette revue succincte nous a permis cependant de formuler certaines recommandations visant à l'amélioration des procédures, au renforcement du contrôle interne.

Ces recommandations sont présentées dans notre rapport sur l'évaluation du contrôle interne.

## 5. Conclusion

En l'absence de modification par le Conseil d'administration du projet d'états financiers de synthèse individuels ci-joints, nous émettrons une opinion favorable sur ces états financiers de la Société Oragroup S.A. au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Par ailleurs, si les contrôles que nous effectuerons postérieurement à la tenue de ce Conseil d'administration sur le rapport de gestion ne révèlent aucune anomalie, et si le projet de résolutions soumis aux actionnaires est bien conforme à la loi et aux statuts, nous ne formulerons aucune observation dans la deuxième partie de notre rapport sur les états financiers de synthèse individuels réservée aux vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Lomé, le 28 avril 2026

Les Commissaires aux comptes

Ficao Grant Thornton Togo



Germain GBEDJEHA  
Associé

KPMG Togo



Franck Fanou  
Associé

**ORAGROUP S.A.**

*Rapport des commissaires aux comptes au Conseil d'administration*

*Etats financiers individuels établis selon les normes Internationales d'Information Financière (IFRS) (Article 715 de l'OHADA)*

**Annexe :**

**Etats financiers individuels IFRS  
au 31 décembre 2025**

# ETATS FINANCIERS SOCIAUX D'ORAGROUP SA SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS

## 1 Compte de résultat

(Tous les montants sont en millions de FCFA sauf précision)

Exercice clos le 31 décembre	Note	2 025	2 024
Intérêts et produits assimilés	6.11.1	1 403	1 462
Intérêts et charges assimilées	6.11.1	-9 660	-9 209
Commissions (produits)	6.11.2	0	585
Commissions (charges)	6.11.2	-253	-221
Revenus des titres à revenu variable	6.11.3	869	6 021
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	6.11.4	0	0
Produits des autres activités	6.11.5	14 726	14 947
Charges des autres activités	6.11.5	0	0
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>7 085</b>	<b>13 584</b>
Frais de personnel	6.11.6	-6 453	-7 346
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	6.11.7	-580	-639
Autres charges générales d'exploitation	6.11.8	-5 158	-6 157
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-5 106</b>	<b>-558</b>
Coût du risque	6.11.9	141	-76
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 965</b>	<b>-634</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6.11.10	4	18
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>-4 961</b>	<b>-616</b>
Impôts sur les bénéfices	6.11.11	0	0
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-4 961</b>	<b>-616</b>
Résultat net par action	8.8.12	-71	-9
Résultat net dilué par action	8.8.12	-65	-8

## 2 Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

(Tous les montants sont en millions de FCFA sauf précision)

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>Note</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-4 961</b>	<b>-616</b>
<b>Éléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>		<b>67 347</b>	<b>-26 640</b>
Pertes et gains nets sur les titres de participations classés à la JVAERG	6.12.11	67 347	-26 640
Impôts différés relatifs aux éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		0	0
<b>Autres éléments du résultat global net d'impôt</b>		<b>62 386</b>	<b>-27 257</b>

### 3 Situation financière

En millions de FCFA	Note	31.12.2025	31.12.2024
<b>Actif</b>			
Caisse et banques centrales		0	0
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	6.12.1	1 071	857
Actifs financiers au coût amorti	6.12.2	19 818	22 230
<i>Prêts et créances sur les établissements de crédit</i>		19 818	22 230
Actifs divers	6.12.3	7 033	8 254
Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global	6.12.4	459 549	389 425
<i>Instruments de capitaux propres</i>		459 549	389 425
Immobilisations corporelles	6.12.5	733	460
Immobilisations incorporelles	6.12.5	1 031	1 379
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>489 235</b>	<b>422 605</b>
<b>En millions de FCFA</b>			
	Note	31.12.2025	31.12.2024
<b>Dettes</b>			
Passifs financiers au coût amorti	6.12.6	130 495	125 082
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>		1 489	27
<i>Dettes représentées par un titre</i>		44 480	58 564
<i>Autres dettes à termes</i>		84 526	66 491
Passifs d'impôts courants	6.12.7	53	60
Passifs divers	6.12.3	6 942	8 069
Provisions	6.12.8	0	34
<b>Total dettes</b>		<b>137 490</b>	<b>133 245</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	6.12.9	69 986	69 986
Prime d'émission	6.12.9	19 266	19 266
Réserve de juste valeur sur instruments de capitaux	6.12.11	249 609	182 261
Réserves spéciales	6.12.11	3 694	3 573
Réserves facultatives	6.12.11	4 827	4 827
Report et nouveau	6.12.10	9 324	10 062
Résultat net	6.12.10	-4 961	-616
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>351 745</b>	<b>289 360</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>489 235</b>	<b>422 605</b>

## 4 Tableau des flux de trésorerie

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-4 961</b>	<b>-616</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (cf. Notes 6.11.7 et 6.11.9 )	565	733
Perte nette / (gain net) des activités d'investissement (cf. Notes 6.11.10 )	-4	-18
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements</b>	<b>562</b>	<b>715</b>
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs non financiers	1 509	14 470
Flux liés aux autres opérations affectant des passifs non financiers	-1 470	512
<b>Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>39</b>	<b>14 983</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>-4 361</b>	<b>15 081</b>
Acquisitions liées aux immobilisations financières	-4 613	-11 443
Remboursement obtenus sur les immobilisations financières	1 829	2 429
Acquisitions liées aux immobilisations corporelles (cf. Notes 6.12.5 )	-71	-39
Cessions liées aux immobilisations corporelles	4	45
Acquisitions liées aux immobilisations incorporelles (cf. Notes 6.12.5 )	0	-1
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 850</b>	<b>-9 008</b>
Souscription de nouveaux emprunts (cf. Notes 6.12.6 )	103 845	33 748
Remboursements liés aux emprunts (cf. Notes 6.12.6 )	-99 894	-37 425
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 951</b>	<b>-3 677</b>
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-535	
<b>Flux net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-3 794</b>	<b>2 396</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>6 206</b>	<b>3 810</b>
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	0	0
Comptes (actif & passif) à vue auprès des établissements de crédit (cf. Notes 6.12.2 et 6.12.6 )	6 206	3 810
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>2 411</b>	<b>6 206</b>
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)		0
Comptes (actif & passif) à vue auprès des établissements de crédit (cf. Notes 6.12.2 et 6.12.6 )	2 411	6 206
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-3 794</b>	<b>2 396</b>

## 5 Etat de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Report à nouveau et réserves	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	TOTAL
<i>En millions de FCFA</i>					
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2024</b>	<b>69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>18 462</b>	<b>208 902</b>	<b>316 616</b>
Résultat net de la période			-616		-616
Autres éléments du résultat global				-26 640	-26 640
<b>Résultat Global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-616</b>	<b>-26 640</b>	<b>-27 257</b>
Augmentation de capital par exercice de BSA (cf. Notes 6.12.9)	0	0			0
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2024</b>	<b>69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>17 846</b>	<b>182 261</b>	<b>289 360</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2025</b>	<b>69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>17 846</b>	<b>182 261</b>	<b>289 360</b>
Résultat net de la période			-4 961		-4 961
Autres éléments du résultat global (cf. Notes 6.12.11)				67 347	67 347
<b>Résultat Global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 961</b>	<b>67 347</b>	<b>62 386</b>
Augmentation de capital par exercice de BSA (cf. Notes 6.12.9)	0	0			0
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2025</b>	<b>69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>12 885</b>	<b>249 609</b>	<b>351 745</b>

## **6 Notes annexes aux états financiers individuels d'Oragroup SA établis selon les normes comptables IFRS**

### **6.1 Présentation Générale**

La société ORAGROUP S.A. («la Société »), est une société anonyme à conseil d'administration de droit togolais ayant son siège au 392 rue des Plantains - BP 2810 Lomé, Togo.

Oragroup est une holding bancaire dont l'objet est le financement d'investissement dans toutes opérations financières, commerciales, mobilières ou immobilières et de prestation de services.

### **6.2 Base de préparation**

Les états financiers individuels de Oragroup S.A au 31 décembre 2025 sont en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel que publié par l'IASB (International Accounting Standard Board).

Les notes annexes comportent l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets.

### **6.3 Date d'arrêté des comptes**

Les états financiers individuels de Oragroup S.A établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2025 seront arrêtés par le Conseil d'administration au cours de sa réunion du 28 avril 2026.

### **6.4 Base d'évaluation**

Les états financiers individuels de Oragroup S.A sont présentés sur la base du coût historique à l'exception des éléments suivants, évalués sur une base différente lors de chaque date de clôture :

<b>Eléments</b>	<b>Base d'évaluation</b>
Instruments financiers non dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur

### **6.5 Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers individuels sont présentés en FCFA qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis en millions de francs le plus proche, sauf indication contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

## 6.6 Principales méthodes comptables

Oragroup a appliqué de façon constante, sur toutes les périodes présentées dans ces états financiers individuels, les méthodes comptables suivantes.

### 6.6.1 Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière de la société selon les dispositions de la norme IFRS 9 lorsque celle-ci devient partie aux dispositions contractuelles des instruments.

Par conséquent, les actifs financiers sont classés au coût amorti, en juste valeur par autres éléments du résultat global ou en juste valeur par résultat selon les caractéristiques contractuelles des instruments et selon le modèle de gestion au moment de la comptabilisation initiale. Les passifs financiers sont classés au coût amorti ou en valeur de marché par résultat

#### 6.6.1.1 Actifs financiers

##### **Classement et évaluation des actifs financiers**

Les actifs et les passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur telle que définie par la norme IFRS 13 et sont classés dans la situation financière de la société en trois catégories (coût amorti, juste valeur par autres éléments du résultat global ou juste valeur par résultat) telles que définies par la norme IFRS 9. Les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'actifs et de passifs financiers (autres que des actifs et des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net) sont ajoutés à la juste valeur des actifs ou des passifs financiers ou en sont déduits, selon le cas, au moment de la comptabilisation initiale. Les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition d'actifs ou de passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont immédiatement comptabilisés en résultat net.

Les achats/ventes des actifs financiers sont comptabilisés à la date de réalisation effective. Les catégories comptables définissent le mode d'évaluation ultérieur des actifs financiers.

Ce classement est fonction des caractéristiques de leurs flux contractuels et de la manière dont l'entité gère ses instruments financiers (modèle de gestion ou business model).

- Les caractéristiques contractuelles (test Solely Payments of Principal & Interests ou « SPPI »)

Les flux de trésorerie contractuels qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû concordent avec un contrat de prêt de base, dans lequel l'intérêt consiste principalement en une contrepartie pour la valeur temps de l'argent et pour le risque de crédit.

Néanmoins, l'intérêt peut aussi comprendre une contrepartie pour d'autres risques (par exemple, le risque de liquidité) et frais (par exemple, des frais d'administration) associés à la détention de l'actif financier pour une certaine durée. En outre, l'intérêt peut comprendre une marge qui concorde avec un contrat de prêt de base.

En revanche, lorsque des modalités contractuelles exposent les flux de trésorerie contractuels à des risques ou à une volatilité qui sont sans rapport avec un contrat de prêt de base (par exemple l'exposition aux variations de prix des actions ou des marchandises), les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal

et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû et le contrat est par conséquent classé en juste valeur par résultat.

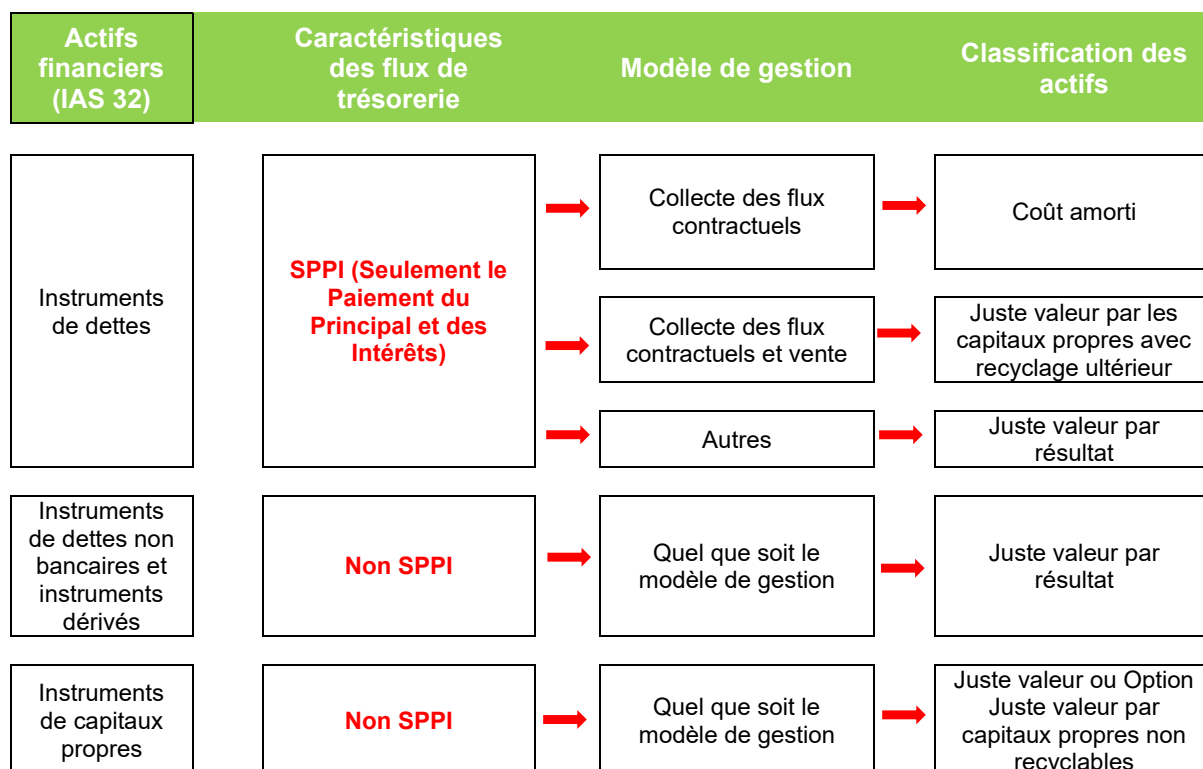
- Le modèle de gestion

Le modèle de gestion représente la manière dont sont gérés les instruments pour générer des flux de trésorerie.

En fonction des critères observés, les trois modèles de gestion, selon lesquels le classement et l'évaluation d'actifs financiers seront effectués, sont :

- le modèle de pure collecte des flux contractuels des actifs financiers ;
- le modèle fondé sur la collecte des flux contractuels et de la vente des actifs financiers ; et
- tout autre modèle notamment un modèle de pure cession.

Le mode de comptabilisation des actifs financiers résultant de l'analyse des clauses contractuelles couplée à la qualification du modèle de gestion est présenté sous la forme du schéma ci-dessous :



a) Les instruments de dettes au coût amorti

Les instruments de dettes sont classés au coût amorti si les deux critères suivants sont satisfaits : les flux de trésorerie contractuels constituent uniquement des paiements relatifs au principal et aux intérêts sur le principal et le modèle de gestion est qualifié de pure collecte. Cette catégorie d'actifs financiers comptabilisée au coût amorti inclut :

- Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur juste valeur majorée des coûts de

transaction qui, en règle générale, est le montant décaissé à l'origine (y compris les créances rattachées). Les prêts et créances sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet d'une dépréciation individuelle, dès lors qu'il existe un événement de défaut survenu postérieurement à la mise en place du prêt, ayant un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés des actifs et ainsi, susceptible de générer une perte mesurable. Ces dépréciations sont déterminées par comparaison entre la valeur actualisée des flux futurs et la valeur comptable. L'effet de la désactualisation de la dépréciation est enregistré en produit net bancaire.

Cette catégorie comprend des prêts et créances sur les établissements de crédit (Cf. Note 6.13.2 ; 6.14.2 ; 6.14.3 ; 6.14.4)

▪ Titres de dette

Cette catégorie comprend les titres de dettes dont les caractéristiques contractuelles sont SPPI et dont le modèle de gestion est qualifié de « collecte ».

Ils sont comptabilisés initialement à la valeur de marché majorée des coûts de transaction, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes. Les coupons courus non échus sont inclus dans la valeur bilancielle en IFRS.

La société ne détient aucun instrument de dettes au coût amorti au 31 décembre 2025.

b) Les instruments de dettes à la juste valeur par les autres éléments du résultat global

Les instruments de dettes sont classés à la juste valeur par autres éléments du résultat global si les deux critères suivants sont satisfaits : les flux de trésorerie contractuels constituent uniquement des paiements relatifs au principal et aux intérêts sur le principal et le modèle de gestion est qualifié de « collecte et vente ».

Cette catégorie correspond essentiellement aux titres à revenu et maturité fixes que la Société peut être amenée à céder à tout moment, notamment les titres détenus dans le cadre de la gestion Actif-Passif.

Ces actifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur majorée des coûts de transaction. Ils sont évalués ultérieurement à la juste valeur et les variations de juste valeur sont enregistrées en autres éléments du résultat global recyclables. Ils font également l'objet d'un calcul de pertes attendues au titre du risque de crédit selon les mêmes modalités que celles applicables aux instruments de dette au coût amorti.

Les intérêts sont comptabilisés en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La société ne détient aucun instrument de dettes à la juste valeur par les autres éléments du résultat global au 31 décembre 2025.

c) Les instruments de capitaux propres

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés par principe à la juste valeur par résultat. Il a été toutefois laissé la possibilité de désigner des instruments de capitaux propres à la juste valeur par les autres éléments du résultat global non recyclables. Ce choix effectué au cas par cas pour chaque instrument est irrévocable.

Dès lors que l'option de désigner un instrument de capitaux propres à la juste valeur par les autres éléments du résultat global :

- seuls les dividendes qui ne représentent pas la récupération d'une partie du coût de l'investissement sont constatés en résultat dans la rubrique Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global
- les variations de juste valeur de l'instrument sont uniquement comptabilisées en autres

éléments du résultat global non recyclables et ne sont pas ultérieurement transférées en résultat. Par conséquent, en cas de vente de l'investissement, aucun profit ou perte n'est comptabilisé en résultat, les plus ou moins-values réalisées sont reclassées dans les réserves.

Le modèle général de dépréciations d'IFRS 9 ne s'applique pas aux instruments de capitaux propres.

La catégorie des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le résultat détenus de la société au 31 décembre 2025 est composée des actions propres de la société. (Cf. Note 6.13.1)

Par ailleurs, la société a retenu l'option de désigner tous ces instruments de capitaux propres à la juste valeur par les autres éléments du résultat global. Cette catégorie comprend les titres de participation de ses filiales. (Cf. Note 6.13.4)

#### d) Reclassement des actifs financiers

Le reclassement des actifs financiers n'intervient que dans des cas exceptionnels induit par un changement de modèle de gestion.

Un changement de modèle de gestion des actifs financiers se traduit par des changements dans la façon dont l'activité est gérée de façon opérationnelle, systèmes, etc. (acquisition d'une activité, arrêt d'une activité etc.) ayant pour conséquence comptable un reclassement de la totalité des actifs financiers du portefeuille lorsque le nouveau modèle de gestion est effectif.

### 6.6.1.2 Passifs financiers

#### **Classement et évaluation des passifs financiers**

Les catégories de passifs financiers n'ont pas été modifiées par IFRS 9 et sont par conséquent classées dans deux catégories comptables :

- Les passifs financiers à la juste valeur par résultat par nature ou sur option sont évalués à la juste valeur, les variations de juste valeur sont comptabilisées en contrepartie du résultat. **La société ne détient aucun passif financier à la juste valeur par résultat.**
- Les passifs financiers au coût amorti sont évalués à l'initiation à la juste valeur et au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE) ultérieurement – pas de modification de la méthode du coût amorti par rapport à IFRS 9.

Les passifs financiers de la société (Cf. Note 6.13.6), sont évalués au coût amorti et correspondent aux :

- Dettes émises représentées par un titre qui sont enregistrées initialement à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction puis sont évaluées à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les primes de remboursement (différences entre le prix de remboursement et le nominal du titre) et les primes d'émission positives ou négatives (différence entre le prix d'émission et le nominal du titre) sont étalées de manière actuarielle sur la durée de vie des emprunts.

**Ces dettes émises représentées par un titre sont composées des emprunts obligataires émis par la société sur le marché financier régional des pays de l'UEMOA (Cf. Note 6.13.6).**

- Autres Dettes à terme qui sont enregistrées initialement à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction puis sont évaluées à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est donc équivalent au taux nominal. (Cf. Note 6.13.6).
- Dettes subordonnées sont des dettes à terme qui doivent être d'une durée minimale

de cinq ans et pour lesquelles :

- les incitations au remboursement anticipé sont interdites,
- une décote s'applique pendant la période des cinq années précédant leur échéance.

La société ne détient aucun instrument de dettes subordonnées au 31 décembre 2025.

### 6.6.1.3 . Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Oragroup décomptabilise tout ou partie d'un actif financier lorsque :

- les droits contractuels aux flux de trésorerie liés à l'actif expirent ; ou
- Oragroup transfère les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages de la propriété de cet actif ; ou
- Oragroup conserve les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier, mais supporte l'obligation contractuelle de payer ces flux de trésorerie à une ou plusieurs entités.

Lors de la décomptabilisation d'un actif financier dans son intégralité, la différence entre la valeur comptable de cet actif et la somme de la contrepartie reçue doit être comptabilisée dans le compte de résultat parmi les plus ou moins-values de cession correspondant à l'actif financier transféré.

Oragroup décomptabilise un passif financier si et seulement s'il est éteint, c'est-à-dire lorsque l'obligation précisée au contrat est juridiquement éteinte, éteinte de fait, annulée, ou arrive à expiration.

Lors de la décomptabilisation d'un passif financier dans son intégralité, la différence entre la valeur comptable de ce passif et la somme de la contrepartie payée doit être comptabilisée dans le compte de résultat en ajustement du compte de charge d'intérêt correspondant au passif financier décomptabilisé.

### 6.6.1.4 Dépréciations des actifs financiers au coût amorti (Cf. Note 6.14.1.4)

#### (i) **Modèle de dépréciation**

La société comptabilise une correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les créances. Le montant des pertes de crédit attendues est mis à jour à chaque date de présentation de l'information financière afin de rendre compte des variations du risque de crédit qui ont eu lieu depuis la comptabilisation initiale de l'instrument financier correspondant.

Les pertes de crédit attendues sont calculées à partir de modèles (Risk Confidence de Moody's) comportant un certain nombre d'hypothèses sous-jacentes concernant le choix des variables retenues et leurs interdépendances. Le modèle de dépréciation des pertes sur créances attendues reflète la valeur actualisée de tous les déficits de flux de trésorerie liés à des événements de défaut soit sur les douze mois suivants, soit sur la durée de vie attendue d'un instrument financier en fonction de la détérioration du crédit observée depuis l'origine. La provision pour dépréciation sur créances matérialise un résultat non biaisé, pondéré en fonction des probabilités, qui tient compte de plusieurs scénarios fondés sur des prévisions raisonnables et justifiables.

La société adopte une approche en trois étapes pour l'évaluation de la dépréciation, fondée sur l'évolution de la qualité de crédit depuis la comptabilisation initiale :

- ✓ **Stage 1** : Expositions saines ne faisant apparaître aucune dégradation significative de la qualité du risque de crédit depuis l'octroi des concours concernés. La Société retient tous

les contrats ayant un arriéré de paiement inférieur ou égal à 30 jours. La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de ces instruments financiers est évaluée à un montant correspondant au montant des pertes pour les 12 mois à venir. Une probabilité de défaut correspondant à l'échéance résiduelle est retenue.

- ✓ **Stage 2** : Expositions saines ayant connu une dégradation significative de la qualité du risque de crédit depuis l'octroi des concours concernés. La Société retient tous les contrats ayant un arriéré de paiement entre 30 et 90 jours. La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de ces instruments financiers est évaluée à un montant correspondant au montant des pertes sur la durée de vie.
- ✓ **Stage 3** : Dès lors qu'un ou plusieurs événements de défaillance sont intervenus sur la transaction ou sur la contrepartie en ayant un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés, La Société comptabilise une perte de crédit avérée à maturité. Par la suite, si les conditions de classement des instruments financiers en Stage 3 ne sont plus respectées, les instruments financiers sont reclassés en Stage 2, puis en Stage 1 en fonction de l'amélioration ultérieure de la qualité de risque de crédit.

La société retient tous les contrats ayant un défaut supérieur à 90 jours comme critère quantitatif.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de ces instruments financiers est évaluée à un montant correspondant au montant des pertes sur la durée de vie.

## **(ii) Évaluation des pertes de crédit attendues - hypothèses et techniques d'estimation**

La perte de crédit attendue (ECL) est définie comme la moyenne ou le montant moyen de la perte de crédit subie sur une certaine période. La perte est mesurée comme la valeur actualisée nette ou la valeur comptable des créances qui ne seront pas recouvrées ou seront devenues irrécupérables et seront donc radiées ou autrement passées en perte.

Elle est évaluée comme suit :

Les créances non dépréciées à la date de l'évaluation : à la valeur actuelle de tous les déficits de trésorerie. Le déficit correspond à la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie attendus suivant les hypothèses retenues.

Les créances dépréciées à la date de l'évaluation : à la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle des flux de trésorerie futures selon les hypothèses retenues.

Traitement des découverts : Pour les découverts, la durée de l'impayé est calculée à partir du dépassement de la limite autorisée ou dès que le découvert est enregistré en l'absence de limite préalable. L'augmentation des limites de découvert autorisé ne doit pas avoir pour objectif de dissimuler la dégradation de la solvabilité de la contrepartie mais doit reposer sur l'examen étayé du besoin auquel correspond cette augmentation et la confirmation par une analyse robuste de la qualité de crédit de la contrepartie et de sa capacité de remboursement.

Engagements de financement et de garantie : les paiements attendus pour rembourser le débiteur tenant compte du facteur de conversion en opération moins les montants éventuels que la Société s'attend à recouvrer.

Passage en pertes des créances : ce sont des créances irrécouvrables après épuisement de toutes les voies et moyens amiables ou judiciaires, ou pour toute autre considération pertinente. Les créances irrécouvrables doivent être intégralement provisionnées.

### **(iii) Augmentation significative du risque de crédit**

Pour évaluer si le risque de crédit que comporte un instrument financier a augmenté d'une façon significative depuis la comptabilisation initiale, la Société compare le risque de défaillance à la date de clôture au risque de défaillance à la date de comptabilisation initiale de l'instrument financier.

Pour faire cette évaluation, la Société tient compte des informations quantitatives et qualitatives qui sont raisonnables et justifiables, y compris l'expérience passée et les informations prospectives qu'il est possible d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables.

Les informations ci-dessous sont plus particulièrement prises en considération pour évaluer si le risque de crédit a augmenté sensiblement depuis le moment de la comptabilisation initiale :

- une détérioration importante, avérée ou attendue, dans la notation de crédit externe de l'instrument financier (si elle est disponible) ou dans sa notation de crédit interne ;
- une détérioration importante des indicateurs externes de marché du risque de crédit pour le même instrument financier ;
- des changements défavorables avérés ou prévus touchant la conjoncture commerciale, financière ou économique et susceptibles d'entraîner une diminution importante de la capacité du débiteur d'honorer ses dettes ;
- une détérioration importante, avérée ou attendue, des résultats d'exploitation du débiteur ;
- des augmentations importantes du risque de crédit d'autres instruments financiers du même débiteur ;
- un important changement défavorable, avéré ou attendu, touchant l'environnement réglementaire économique ou technologique du débiteur, qui entraîne une diminution importante dans la capacité du débiteur d'honorer ses dettes.

Peu importe le résultat de l'évaluation ci-dessus, la Société suppose que le risque de crédit que comporte un actif financier a augmenté de façon significative depuis la comptabilisation initiale lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours ou le contrat a subi une restructuration (stage 1 à stage 2), à moins que la Société dispose d'informations raisonnables et justifiables qui démontrent que le risque de crédit n'a pas augmenté et lorsque les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 90 jours pour le passage du stage 2 au stage 3.

Malgré ce qui précède, la Société suppose que le risque de crédit que comporte l'instrument financier n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale s'il détermine que ce risque est faible à la date de clôture. Le risque que comporte un instrument financier est faible si :

- l'instrument financier comporte un risque de défaillance faible ;
- le débiteur a une solide capacité à remplir ses obligations au titre des flux de trésorerie contractuels à court terme ;
- cette capacité ne sera pas nécessairement diminuée par des changements défavorables dans les conditions économiques et commerciales à plus long terme, même si elle peut l'être.

La Société considère que le risque de crédit que comporte un actif financier est faible lorsque l'actif est noté « catégorie investissement » par une agence de notation externe qui cadre avec une définition universellement reconnue de « risque de crédit faible » ou s'il n'y a pas de

notation externe, lorsque la notation interne « productif » est attribuée à l'actif. « Productif » veut dire que la contrepartie a une situation financière solide et qu'il n'y a aucun montant en souffrance.

Dans le cas des contrats de garantie financière, la date à laquelle la Société devient partie à l'engagement irrévocable est considérée comme la date de la comptabilisation initiale aux fins de l'application des dispositions en matière de dépréciation. Pour déterminer s'il y a eu une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de contrats de garantie financière, la Société tient compte des variations du risque que le débiteur spécifié manque à ses engagements aux termes du contrat.

La Société fait régulièrement le suivi de l'efficacité des critères utilisés pour déterminer s'il y a eu une augmentation significative du risque de crédit et les revoit s'il y a lieu pour s'assurer que les critères permettent d'identifier les augmentations importantes du risque de crédit avant que le montant ne devienne en souffrance.

#### **(iv) Définition de défaillance**

La Société considère les éléments suivants comme une défaillance aux fins de la gestion interne du risque de crédit puisque l'expérience passée indique que les actifs financiers qui remplissent l'une ou l'autre des conditions suivantes ne sont généralement pas recouvrables, si les informations établies à l'interne ou provenant de sources externes indiquent qu'il est peu probable que le débiteur rembourse intégralement ses créanciers, y compris la Société, (sans tenir compte des garanties détenues par la Société).

Nonobstant l'analyse ci-dessus, la Société considère qu'une défaillance est survenue lorsqu'un actif financier est en souffrance depuis plus de 90 jours, à moins que l'entité dispose d'informations raisonnables et justifiables pour démontrer qu'un critère de défaillance tardif convient davantage.

#### **(v) Actifs financiers dépréciés**

Un actif financier est déprécié lorsque se sont produits un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés de cet actif financier. Les indications de dépréciation d'un actif financier englobent les données observables au sujet des événements suivants :

- des difficultés financières importantes de l'émetteur ou de l'emprunteur ;
- un manquement à un contrat, tel qu'une défaillance ou un paiement en souffrance (voir (ii) ci-dessus) ;
- la probabilité croissante de faillite ou de restructuration financière de l'emprunteur ;
- la disparition d'un marché actif pour cet actif financier, à la suite de difficultés financières ;
- un manquement à des obligations contractuelles, tel qu'un défaut ou retard de paiement des intérêts ou du principal ;
- des données observables indicatives d'une baisse mesurable des flux de trésorerie futurs estimés.

#### **(vi) Politique liée aux réductions de valeur**

La Société réduit la valeur d'un actif financier lorsque des informations indiquent que le débiteur éprouve de grandes difficultés financières et qu'il n'y a aucune perspective réaliste de recouvrement, par exemple lorsque le débiteur est en situation de liquidation ou a entamé une procédure de faillite, ou, dans le cas des créances clients, lorsque les montants sont en

souffrance depuis plus de cinq ans, selon l'événement qui a lieu en premier. Les actifs financiers sortis du bilan peuvent encore faire l'objet de mesures aux termes des procédures de recouvrement de la Société, compte tenu de l'avis juridique le cas échéant. Les montants recouverts sont comptabilisés en résultat net.

**(vii) Évaluation et comptabilisation des pertes de crédit attendues**

L'évaluation des pertes de crédit attendues est fonction de la probabilité de défaillance, les pertes en cas de défaillance et l'exposition en cas de défaillance. L'évaluation de la probabilité de défaillance et des pertes en cas de défaillance repose sur les données historiques ajustées en fonction d'informations prospectives. Pour ce qui a trait à l'exposition en cas de défaillance, dans le cas des actifs financiers, elle correspond à la valeur comptable brute des actifs à la date de clôture ; dans le cas des contrats de garantie financière, l'exposition en cas de défaillance comprend le montant prélevé à la date de clôture, ainsi que tout montant supplémentaire dont on s'attend à ce qu'il soit prélevé dans le futur par date de défaillance déterminée d'après la tendance passée, la compréhension qu'a la Société des besoins de financement spécifiques futurs des débiteurs et d'autres informations prospectives pertinentes.

Dans le cas des actifs financiers, les pertes de crédit attendues sont évaluées comme la différence entre le total des flux de trésorerie contractuels qui sont dus à la Société selon les termes du contrat et le total des flux de trésorerie qu'elle s'attend à recevoir, actualisée au taux d'intérêt effectif initial.

Dans le cas d'un contrat de garantie financière, comme la Société n'est tenue d'effectuer des paiements qu'en cas de défaillance du débiteur selon les modalités de l'instrument garanti, la correction de valeur pour pertes attendues correspond aux sommes que la Société s'attend à verser pour rembourser au porteur de l'instrument d'emprunt la perte de crédit qu'il a subi, diminuées des sommes que la Société s'attend à recevoir du porteur, du débiteur ou de toute autre partie.

La société comptabilise une plus-value ou une perte de valeur pour tous les instruments financiers et un ajustement correspondant de leur valeur comptable par le biais d'un compte de correction de valeur pour pertes, sauf pour les placements en instruments d'emprunt qui sont évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global, pour lesquels la correction de valeur pour pertes est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans la réserve au titre de la réévaluation de placements, et ne réduit pas la valeur comptable de l'actif financier dans l'état de la situation financière.

**(viii) Gouvernance des ECL**

La gouvernance du dispositif de mesure des paramètres IFRS 9 est la même que celle indiquée dans les comptes consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS.

## **6.6.2 Profits et pertes de change.**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les actifs et passifs non monétaires qui sont évalués à la juste valeur en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a

été déterminée. Les éléments non monétaires évalués sur la base du coût historique, libellés en monnaie étrangère, sont convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction. Les écarts de change en résultant sont généralement comptabilisés en résultat net.

Cependant, les écarts de change résultant de la conversion des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

### **6.6.3 Produits et charges d'intérêts.**

Les produits et charges d'intérêts concernant tous les instruments financiers rémunérés sont comptabilisés dans l'état du résultat global

### **6.6.4 Produits des commissions.**

Les produits de commissions liés aux prêts sont étalés suivant l'échéancier desdits prêts dans les différentes filiales. Les commissions éligibles à l'étalement sont : les commissions sur dossier, les commissions de mise en place et les commissions d'arrangement ou de négociation.

### **6.6.5 Coût du risque (Cf. Note 6.12.9)**

Le coût du risque comprend au titre du risque de crédit les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres à revenu fixe et des prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit, les dotations et reprises relatives aux engagements de financement et de garantie donnés, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties. Sont également comptabilisées en coût du risque les dépréciations éventuellement constituées en cas de risque de défaillance avéré de contreparties d'instruments financiers négociés de gré à gré ainsi que les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

### **6.6.6 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées initialement à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Ultérieurement, les immobilisations sont évaluées à la date de clôture soit par la méthode du coût ou selon le modèle de réévaluation pour les terrains et immeubles hors immeuble de placement.

Après la comptabilisation initiale, les terrains et les immeubles sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de la réévaluation, moins tout amortissement accumulé ultérieur et les pertes de valeur cumulées subséquentes. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour s'assurer que la valeur comptable ne diffère pas sensiblement de celle qui serait déterminée à l'aide de la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur des terrains et des bâtiments est habituellement déterminée à partir de preuves basées sur le marché par une évaluation qui est normalement effectuée par des évaluateurs professionnellement qualifiés.

Les terrains ne sont pas amortis. Les amortissements des autres immobilisations corporelles sont calculés suivant la méthode linéaire sur leur durée d'utilité estimée. Les durées suivantes ont été retenues :

- Constructions : 20 ans ;
- Améliorations locatives : 15 - 20 ans ou sur la durée du bail si celle-ci est inférieure à 15 ou 20 ans ;
- Mobilier et équipement : 3 – 10 ans ;
- Matériels roulants : 3 – 5 ans.

### **6.6.7 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels et licences acquises.

Les licences de logiciel acquises sont capitalisées sur la base des dépenses engagées pour l'acquisition et le démarrage du logiciel. Ces coûts sont amortis sur leur durée d'utilité prévisionnelle.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

### **6.6.8 Impôt sur le résultat exigible et différé**

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception :

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un goodwill ;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif, dans la mesure où la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, sauf s'il se rattache à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles de titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

La Société est exonérée de l'impôt sur les sociétés suivant son accord de siège avec l'Etat Togolais et ne calcul donc pas d'impôts différés.

### **6.6.9 Engagements au titre d'un régime de retraite**

La Société a des régimes à cotisations définies. Ces régimes ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges au titre des services rendus.

Les cotisations payées d'avance sont comptabilisées à l'actif dans la mesure où cela conduira à un remboursement en trésorerie ou à une diminution des paiements.

### **6.6.10 Provisions (Cf. Note 6.13.8)**

Les provisions regroupent les provisions pour risque de crédit sur les engagements hors bilan de financement et de garantie accordés par la Société à des tiers, les provisions relatives aux engagements sur les contrats d'épargne-logement, ainsi que celles représentatives d'autres passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise et qui concernent essentiellement des litiges juridiques et des restructurations.

Leur constitution est subordonnée :

- à l'existence d'une obligation de la Société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers ; et
- à la disponibilité d'une estimation fiable de la sortie de ressource probable.

Le montant de la sortie de ressources attendue est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que l'effet de cette actualisation présente un caractère significatif. Les dotations et reprises sur ces provisions sont comptabilisées en résultat sur les lignes correspondant à la nature des dépenses futures ainsi couvertes. Les pertes probables encourues par la Société à la suite de l'identification d'un risque avéré de crédit sur les engagements hors bilan de financement et de garantie sont comptabilisées en *Coût du risque* dans le compte de résultat en contrepartie d'une provision au passif du bilan.

Les informations relatives à la nature et au montant des risques concernés ne sont pas fournies dès lors que la Société estime qu'elles pourraient lui causer un préjudice sérieux dans un litige l'opposant à des tiers sur le sujet faisant l'objet de la provision.

### **6.6.11 Participations dans les filiales**

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités structurées) sur lesquelles la Société exerce un contrôle. Le contrôle est réalisé lorsque la Société peut démontrer qu'elle a :

- le pouvoir sur la société émettrice ;

- des relations avec l'entité qui l'expose ou lui donnent droit à des rendements variables ;
- la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il exerce sur cette dernière.

Pour les entités régies par des droits de vote, Oragroup contrôle généralement l'entité s'il détient, directement ou indirectement, la majorité des droits de vote et s'il n'existe pas d'autres accords venant altérer le pouvoir de ces droits de vote.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré à la Société. Elles sont déconsolidées à partir de la date à laquelle le contrôle cesse.

### **6.6.12 Les participations dans les entreprises associées**

Les entreprises associées sont toutes les entités sur lesquelles la Société a une influence notable, sans toutefois les contrôler, s'accompagnant généralement d'une participation représentant entre 20% et 50% des droits de vote. Les participations dans des entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, l'investissement est initialement comptabilisé au coût.

La Société détermine à chaque date de clôture s'il existe une indication objective que la participation dans l'entreprise associée a subi une dépréciation. Si tel est le cas, la Société calcule le montant de la perte de valeur comme étant la différence entre la valeur recouvrable de l'entreprise associée et sa valeur comptable.

### **6.6.13 Capital social**

#### **6.6.13.1 Coût d'émission**

Les actions ordinaires sont classées en capitaux propres. Les coûts différentiels directement attribuables à l'émission de nouvelles actions ou à l'acquisition d'une entreprise sont comptabilisés dans les capitaux propres en déduction, nettes d'impôts, des primes d'émission.

#### **6.6.13.2 Dividendes sur actions ordinaires**

Les dividendes sur les actions ordinaires sont imputés aux capitaux propres au cours de la période durant laquelle ils ont été approuvés par les actionnaires de la société.

#### **6.6.13.3 Actions propres**

Lorsque la société achète son capital-actions, la contrepartie payée est déduite du total des capitaux propres en tant qu'actions propres jusqu'à leur annulation. Lorsque de telles actions sont ensuite vendues ou réémises, toute contrepartie reçue est incluse dans les capitaux propres.

#### **6.6.13.4 Réserves statutaires**

La réserve statutaire représente les montants que le conseil d'administration a approuvés pour être mis de côté des résultats non distribués conformément à l'acte constitutif de la société. Cette réserve n'est pas distribuable.

#### **6.6.14 Principes du tableau de flux de trésorerie**

Le tableau des flux de trésorerie analyse l'évolution de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation, d'investissement et de financement, entre deux exercices.

Il est établi selon la méthode indirecte, le résultat de l'exercice est retraité des éléments non monétaires : dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, dotations nettes aux provisions, autres mouvements sans décaissement de trésorerie, comme les charges à payer et les produits à recevoir.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation, d'investissement et de financement sont déterminés par différence entre les postes des comptes de l'exercice précédent et de l'exercice en cours.

La trésorerie comprend les fonds en caisse et les dépôts à vue chez les établissements de crédit

Les dépôts bancaires de plus de trois (3) mois sont classés en trésorerie et équivalents de trésorerie du fait de la clause spécifiant qu'ils peuvent être dénoués à tout moment. Aucun dépôt bancaire à court terme n'excède une année.

Les équivalents de trésorerie sont les placements à court terme, très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont détenus dans le but de faire face aux engagements (opérationnels et fonctionnels) de trésorerie à court terme.

#### **6.7 Evènements postérieurs à la clôture des comptes**

La société procède à l'ajustement de ses états financiers pour refléter des événements survenus entre la date de clôture et la date à laquelle lesdits états financiers individuels sont autorisés pour publication à condition que ces événements se rapportent à des situations existantes à la date du Bilan.

Au cas où ces événements se rapportent à des situations apparues après la date de clôture des comptes mais qui nécessitent une information à fournir, le Bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie et le tableau de variation des capitaux propres ne sont pas ajustés. La nature et l'impact potentiel de ces événements sont fournis dans la Note 6.16.2 ci-dessous.

#### **6.8 Recours aux jugements et à des estimations**

En préparant ces états financiers, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables de la société et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Cette note fournit une vue d'ensemble des domaines qui impliquent un plus haut degré de jugement ou de complexité et des sources principales d'incertitude relative aux estimations qui risquent fortement d'entraîner un ajustement significatif au cours du prochain exercice. Des informations détaillées sur chacune de ces estimations et jugements figurent dans les notes correspondantes, ainsi que des informations sur la base de calcul de chaque élément affecté dans les états financiers.

## 6.8.1 Jugements

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers individuels sont incluses dans les notes suivantes.

Classement des actifs financiers sur la base des résultats de l'application des conditions SPPI et de l'appréciation du modèle économique (Cf. Note 6.6.5.1.).

Etablissement des critères permettant de déterminer s'il y a eu une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale, détermination du modèle permettant d'intégrer les informations prospectives à l'évaluation de la perte de crédit attendue (Cf. Note 6.6.5.5. : Dépréciation des actifs financiers ; Cf. Note 6.13.2.).

## 6.8.2 Hypothèses et incertitudes liées aux estimations

Les informations sur les hypothèses et les incertitudes liées aux estimations qui comportent un risque significatif d'ajustement matériel de la valeur comptable des actifs et passifs au 31 décembre 2025 sont données dans les notes suivantes :

- détermination des inputs du modèle d'évaluation de provision pour perte de crédit attendue y compris les informations prospectives, Hypothèses clés dans l'estimation des flux de trésorerie recouvrables (Cf. Note 6.6.5.5. : Dépréciation des actifs financiers ; Cf. Note 6.13.2.) ;
- évaluation des justes valeurs (Cf. Notes 6.12.1 ; et 6.13.4) ;
- les provisions enregistrées au passif du bilan : principales hypothèses concernant la probabilité et l'ampleur d'une sortie de ressource (Cf. Notes 6.6.10 et 6.11.10) ;
- comptabilisation des actifs d'impôt différés au bilan : (Cf. Note 6.11.4).

## 6.9 Effets des normes internationales d'information financière nouvelles ou révisées

Les normes et interprétations décrites dans les états financiers de la Société au 31 décembre 2025 ont été complétées par les dispositions des nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur compter de l'exercice 2024. Il s'agit des normes et amendements ci-après :

### 6.9.1 Nouveaux textes publiés par l'IASB et entrés en vigueur

Date d'entrée en vigueur	Nouvelles normes ou amendements	Impact sur les états financiers de la Banque
1 <sup>er</sup> janvier 2024	Amendements à IAS 21 : Effets des variations des cours des monnaies étrangères	<p>La norme IAS 21 a été amendée en août 2023. <b>Les amendements visent plus particulièrement le cas où il existe un manque de convertibilité sur le long terme entre les monnaies concernées.</b></p> <p>Les amendements expliquent comment évaluer la convertibilité d'une monnaie. Pour qu'une monnaie soit considérée comme convertible, l'entreprise doit pouvoir la convertir par l'intermédiaire des marchés ou de mécanismes de conversion sans délai injustifié.</p>

Date d'entrée en vigueur	Nouvelles normes ou amendements	Impact sur les états financiers de la Banque
		<p>Les amendements précisent également comment estimer un taux de change spot lorsqu'une monnaie n'est pas convertible, en fonction du cours de change qui aurait été appliqué dans le cadre d'une transaction normale.</p> <p>Ils détaillent les informations supplémentaires qui doivent dans ce cas être fournies dans les états financiers, afin que les utilisateurs des états puissent apprécier l'incidence de l'absence de convertibilité sur la situation de l'entreprise.</p> <p><b>L'application de ces amendements n'aura pas d'impact significatif sur les comptes de la Société.</b></p>

## 6.9.2 Textes à venir

Date d'entrée en vigueur	Nouvelles normes ou amendements	Impacts attendus sur les états financiers de la Banque
1 <sup>er</sup> janvier 2026	IFRS 9 : Instruments financiers et IFRS 7 : Instruments financiers - informations à fournir	<p>Les amendements publiés le 30 mai 2024 qui devraient entrer en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2026 précisent le traitement des passifs financiers réglés par le biais de systèmes de paiement électronique. L'objectif est notamment de clarifier à quelle date ces actifs et ces passifs financiers doivent être décomptabilisés.</p> <p>Ils apportent également des éléments supplémentaires pour aider les entreprises à classer les actifs financiers qui présentent des caractéristiques liées à des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Ils fournissent des clarifications sur l'évaluation des flux de trésorerie contractuels des prêts liés aux facteurs ESG.</p> <p>Ils ajoutent par ailleurs de nouvelles obligations en matière d'informations à fournir pour certains investissements dans des instruments de capitaux propres.</p> <p><b>L'application de ces amendements sont en cours d'évaluation.</b></p>
1 <sup>er</sup> janvier 2027	IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers	<p>Le 9 avril 2024, l'IASB a achevé ses travaux sur la nouvelle norme IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers qui remplacera IAS 1, Présentation des états financiers. Cette nouvelle norme permettra aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur les entreprises.</p> <p>Elle entre en vigueur pour les exercices à compter de 1<sup>er</sup> janvier 2027 mais une application anticipée est permise.</p> <p><b>La Société évalue une application anticipée de cette norme.</b></p>

## 6.10 Gestion des risques financiers

La section suivante présente les politiques de gestion des risques du Groupe. L'évaluation de l'ECL selon IFRS 9 utilise les informations et les méthodes utilisées par le Groupe pour gérer le risque de crédit, bien que certains ajustements soient apportés afin de respecter les exigences de la norme IFRS 9.

### 6.10.1 Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de perte financière si l'un des clients du Groupe, ne remplissait pas ses obligations contractuelles. Le risque de crédit découle principalement des prêts et avances interbancaires, ainsi que des engagements de prêts, mais peut également provenir des garanties financières, des lettres de crédit, des endossements et acceptations.

Le Groupe est également exposé à d'autres risques de crédit liés à des investissements dans des titres de créance et à d'autres expositions comme les soldes de règlement avec des contreparties de marché et des contrats de prise en pension.

Le risque de crédit est le risque le plus important pour l'activité du Groupe. La direction gère donc avec soin son exposition au risque de crédit. La gestion et le contrôle du risque de crédit sont centralisés par la direction du risque qui rend compte régulièrement au conseil d'administration et au responsable de chaque filiale.

Afin d'encadrer la gestion des risques de crédit du Groupe, Oragroup définit un dispositif de contrôle et de surveillance reposant sur la politique de risque de crédit. Périodiquement, ce dispositif est revu et validé par le Comité des risques du Conseil d'administration.

La définition des méthodes d'évaluation du risque de contrepartie est assurée par la Direction des risques. La Direction des risques, est en charge de :

- valider les notes de crédit ou les critères internes de notation des clients ;
- assurer le suivi et la surveillance des expositions de montant unitaire élevé et de divers portefeuilles de crédit spécifiques ;
- valider les politiques de provisionnement spécifiques et collectives.

Par ailleurs, Elle effectue l'analyse d'ensemble des portefeuilles et assure les reportings associés y compris vis-à-vis des autorités de tutelle. Un rapport mensuel sur l'activité de la Direction des risques est présenté au Comité des risques Groupe (CORISQ) et des analyses spécifiques sont soumises à la Direction générale.

#### **6.10.1.1 Politique de crédit**

Les principes du risque de crédit reflètent les convictions et la position du Conseil d'Administration, de la Direction Générale et du personnel en matière de risque de crédit. Ils servent de guide pour le choix des types de financement et des clients avec lesquels des relations seront nouées. Ce choix ne sera pas basé sur l'appétit du risque (voir encadré sur les paramètres spécifiques pour la définition de l'appétit du risque) et la rentabilité seulement, mais aussi sur les valeurs et l'éthique du Groupe et la réputation visée au sein de la communauté bancaire.

Lors de la décision d'accorder un crédit, le groupe Orabank doit aussi s'assurer que la structure de la transaction permettra de minimiser le risque de perte en cas de défaillance de la contrepartie. De plus, le processus d'octroi de crédit à un client intègre la vision d'engagement global du Groupe auquel appartient ce client. La validation des risques s'inscrit dans la stratégie de gestion des risques du Groupe en accord avec son appétit pour le risque.

Les principes du Groupe sont décrits à travers les éléments suivants :

- se focaliser sur les clients qui respectent les critères d'acceptation des risques du Groupe ;
- gérer le portefeuille de crédit pour s'assurer que le risque de concentration excessive sur un secteur d'activité et un client individuel est minimisé ;
- s'assurer que les concours à accorder à un client (personnalité juridique ou physique) sont en conformité avec la réglementation prudentielle des zones d'implantation respectives du Groupe ;
- l'octroi des concours est respectueux des principes de la connaissance du client (Know Your Customer : KYC). S'abstenir en cas de doute ;

- vérifier la conformité aux procédures de Lutte anti-Blanchiment (LAB) et de la Responsabilité Sociétale et Environnementale (RSE)
- s'abstenir d'octroyer un crédit quand la source de remboursement, l'objet/destination du crédit sont inconnus ;
- faire preuve de beaucoup de réserve si la capacité de remboursement du client est basée sur une projection financière ou un paiement très optimiste. Pour chaque opération, la pression de gain ne doit pas reléguer les considérations du risque en arrière-plan ;
- la rémunération du crédit sera fonction du niveau de risque pris ou à prendre ;
- encourager aussi largement que possible le financement des besoins de la clientèle des Particuliers, PME/PMI par des Programmes de Crédits approuvés ;
- s'assurer que le financement global de l'opération est bouclé pour éviter des financements partiels successifs ;
- la garantie est accessoire au crédit ;
- analyse de la source de remboursement (primaire, secondaire et tertiaire).

Le processus de validation des risques repose sur les principes clés ci-après :

- toutes les transactions entraînant un risque de crédit doivent être soumises à autorisation préalable ;
- l'analyse et la validation des dossiers incombent respectivement au secteur de suivi commercial du client et aux unités de risque dédiées qui examinent toutes les demandes d'autorisation relatives à ce client afin de garantir une approche cohérente dans la prise de risque du Groupe ;
- ce secteur de suivi commercial et cette unité de risque doivent être indépendants l'un de l'autre ;
- les décisions d'octroi de crédit doivent systématiquement s'appuyer sur les notes de risque attribuées en interne proposées par le secteur de suivi commercial et validées par la Direction des risques.

#### **6.10.1.2 Dispositif de suivi et de surveillance des risques**

Des limites d'autorisations sont fixées par contrepartie, et le processus d'octroi doit s'inscrire dans le respect de la limite globale des autorisations pour le groupe auquel la contrepartie appartient.

Les expositions individuelles importantes sont revues en Comité des Grands Risques présidé par la Direction générale.

#### **6.10.1.3 Notations du risque (Rating)**

La notation du risque (Risk rating) est un grade attribué à une entreprise et/ou un groupe d'entreprises et qui reflète la qualité de leur risque. Il y a la notation du risque du client et la notation du risque du concours.

La notation du risque du client évalue la capacité attendue de remboursement du client. Cette évaluation est opérée à travers l'analyse quantitative (états financiers et des projections, de la trésorerie d'exploitation, etc..) et l'analyse qualitative (management, relation bancaire, secteur d'activité, etc....) des facteurs de risque lié au client.

La notation du risque du concours définit le risque spécifique de la facilité de crédit en combinant la notation du risque du client avec l'analyse des facteurs tels que la structure du concours et des sûretés.

Pour une gestion effective des risques liés aux engagements individuels aussi bien que du portefeuille des engagements, il sera procédé à une notation du client et de son (ses) concours avec l'outil de notation Rating Pro du Groupe. Au bout de cette notation, le risque est quantifié pour permettre un contrôle de l'évolution de la situation de risque de client au cours de la vie du crédit lors des revues du portefeuille.

La classification du portefeuille suivant la notation interne a évolué en 2018 et se présente de la manière suivante :

- **Créances saines** : il s'agit des créances ne comportant aucune défaillance dans les remboursements, les découverts respectant des autorisations en compte avec mouvements créditeurs et les créances restructurées remboursées pendant au moins 24 mois sans aucun impayé.
- **Watch-list** : il s'agit des créances en observation possédant des impayés ne dépassant pas 30 jours, les dépassements autorisés de découvert et les créances restructurées sans incident avec des durées comprises entre 12 et 24 mois.
- **Créances pré douteuses** : il s'agit des créances avec des impayés de moins de 90 jours et de plus de 30 jours, les débits sans rupture de plus de 60 jours et moins de 90 jours et sans autorisation, les dépassements non nivelés de plus de 60 jours et de moins de 90 jours et les créances restructurées sans impayé avec remboursement de moins de 12 mois.
- **Créances douteuses potentielles** : il s'agit des impayés et des débits sans autorisation de plus de 90 jours, les comptes débiteurs sans mouvement de plus de 90 jours et les créances restructurées avec impayés de plus de 30 jours.
- **Créances douteuses** : il s'agit des créances avec des impayés de plus de 90 jours et non classées dans la catégorie précédente.
- **Créances irrécouvrables** : il s'agit des créances douteuses entièrement provisionnées de plus de 5 ans.

Pour les titres de créances du portefeuille, les notes de crédit des agences de notation externes sont utilisées. Ces notes publiées sont continuellement surveillées et mises à jour. Les PD associées à chaque note sont déterminées en fonction des taux de défaut réalisés au cours des 12 mois précédents, tels que publiés par l'agence de notation. Pour les titres de créances d'Etat, les PD sont estimées nulles par le Groupe.

La méthode de notation des clients du groupe comprend 10 niveaux de notation pour les instruments non en défaut (1 à 10) et cinq niveaux pour les instruments en défaut (11 à 15). L'échelle principale attribue à chaque catégorie de notation une plage spécifiée de probabilités de défaut, qui est stable dans le temps. Les méthodes de notation font l'objet d'une validation et d'un recalibrage annuels afin de refléter les dernières projections en tenant compte de tous les défauts effectivement observés.

## 6.11 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 6.11.1 Marge nette d'intérêts

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat sous les rubriques produits d'intérêts et charges d'intérêts pour tous les instruments financiers évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Le calcul de ce taux prend en considération les flux de trésorerie estimés sur la base des modalités contractuelles de l'instrument financier sans tenir compte des pertes sur crédit futures et il inclut par ailleurs les commissions payées ou reçues entre les parties au contrat dès lors qu'elles sont assimilables à des intérêts, les coûts de transaction directement rattachables ainsi que toutes les primes et décotes.

Dès qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers similaires a été déprécié à la suite d'une perte de valeur, les produits d'intérêts ultérieurs sont comptabilisés sur la base du taux d'intérêt effectif utilisé pour actualiser les flux de trésorerie futurs en vue d'évaluer la perte de valeur.

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
<b>Produits d'intérêts</b>		
<b>Opérations avec les établissements de crédits</b>	<b>2</b>	<b>58</b>
Comptes et prêts/emprunts	2	58
<b>Opérations sur instruments financiers à revenu fixe</b>	<b>1 400</b>	<b>1 404</b>
Prêts subordonnés	1 400	1 404
<b>Total produits d'intérêts</b>	<b>1 403</b>	<b>1 462</b>
<b>Charges d'intérêts</b>		
<b>Opérations sur instruments financiers</b>	<b>-9 660</b>	<b>-9 209</b>
Emprunts	-9 660	-9 209
<b>Total charges d'intérêts</b>	<b>-9 660</b>	<b>-9 209</b>
<b>Marge nette d'intérêts</b>	<b>-8 258</b>	<b>-7 748</b>

### 6.11.2 Produits et Charges de commissions

Les produits de commissions concernent les activités de financements structurés et les indemnités des administrateurs du groupe dans les filiales.

Les charges de commissions se rapportent aux opérations de levée de fonds et de souscription à des garanties.

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
<b>Produit de commission</b>		
Prestations de services	0	585
<b>Total des produits</b>	<b>0</b>	<b>585</b>
<b>Charges de commission</b>		
Opérations avec les établissements de crédit	-253	-221
<b>Total des charges</b>	<b>-253</b>	<b>-221</b>

### 6.11.3 Revenus des titres à revenu variable

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	869	6 021
<b>Total des produits</b>	<b>869</b>	<b>6 021</b>

Les dividendes reçus en 2025 proviennent de la filiale de la Guinée et sont effectivement payés après la validation du régulateur.

### 6.11.4 Gains ou pertes nets sur actifs financiers

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
Plus-value de cession	0	0
Moins-value de cession	0	0
<b>Sous total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ce poste enregistre les gains et pertes liés aux transactions sur les actions propres.

### 6.11.5 Produits des autres activités

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
<b>Produits des autres activités</b>		
Autres activités	14 726	14 947
<b>Total net</b>	<b>14 726</b>	<b>14 947</b>

Les produits divers concernent les refacturations des contrats informatiques mutualisés et l'assistance technique facturée aux filiales. Le montant de l'assistance technique pour le L'année 2025 est de FCFA 14 726 millions (FCFA 14 947 à fin décembre 2024).

### 6.11.6 Frais de personnel

La rubrique « Frais de personnel » comprend l'ensemble des dépenses liées au personnel. La charge représentative des avantages à court terme acquis par les membres du personnel est enregistrée en « Frais de personnel » lorsque ces derniers ont rendu les services rémunérés par ces avantages.

Les avantages postérieurs à l'emploi tels que les régimes de retraite ou les indemnités de fin de carrière sont gérés sous le régime de cotisation définie par la société.

Les régimes à cotisations définies sont ceux pour lesquels l'obligation d'Oragroup se limite uniquement au versement d'une cotisation, mais qui ne comportent aucun engagement de la société sur le niveau des prestations fournies. Les cotisations versées constituent des charges de l'exercice. Ces charges sont reportées sous la rubrique « charges sociales et fiscales sur rémunération ».

<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2 025</b>	<b>2 024</b>
Rémunérations du personnel	-4 937	-5 060
Charges sociales et fiscales sur rémunération	-1 453	-2 213
Personnel extérieur	-63	-73
<b>Total</b>	<b>-6 453</b>	<b>-7 346</b>

### 6.11.7 Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Exercice clos le 31 décembre	2 025	2 024
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-233	-261
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	-348	-378
<b>Total</b>	<b>-580</b>	<b>-639</b>

### 6.11.8 Autres charges générales d'exploitation

Oragroup comptabilise les charges selon leur nature. La ligne « charges informatiques » concernent des contrats groupe au profit des filiales. Ces contrats sont refacturés aux filiales dont les produits sont reportés sous la rubrique « produits des autres activités ». Le montant des rémunérations versées aux administrateurs est reporté sur la ligne « charges de gouvernance ».

Exercice clos le 31 décembre	2 025	2 024
Fournitures consommées	-175	-201
Loyers et charges locatives	-215	-245
Entretiens et réparations	-74	-77
Intermédiaires et honoraires	-311	-370
Publicités et promotions	-23	-28
Transports et missions	-83	-108
Charges de technologie	-3 545	-3 823
Assurances	-45	-52
Charges de gouvernance	-253	-720
Formations	-12	-46
Impôts et taxes	-109	-200
Autres charges d'exploitation	-315	-285
<b>Total</b>	<b>-5 158</b>	<b>-6 157</b>

La baisse des charges de plusieurs lignes s'explique par les mesures mise en place pour maîtriser les charges d'exploitation. Il faut noter que les charges de technologie sont refacturées aux filiales (voir la ligne « Produit des autres activités. Note 6.11.5).

### 6.11.9 Coût du risque

Exercice clos le 31 décembre	2 025	2 024
<b>Risque de contrepartie</b>		
Dotations nettes pour dépréciation	15	-94
Autres dotations nettes aux autres provisions	126	18
<b>Sous-total</b>	<b>141</b>	<b>-76</b>

Le coût net du risque concerne les pertes attendues sur les prêts et créances dont l'ajustement pour l'année 2025 est une reprise de provisions pour FCFA 15 millions. La ligne autres dotations nettes aux autres provisions concerne une reprise de provisions sur les actions propres de FCFA de 277 millions et la dotation relative de 150 millions de provision lié l'écart de conversion sur l'emprunt en GNF.

### 6.11.10 Gains ou pertes nets sur autres actifs

Exercice clos le 31 décembre	2 025	2 024
Plus ou moins-values de cession sur immobilisations corporelles	0	-27
Plus ou moins-values de cession sur immobilisations incorporelles	4	45
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>18</b>

### 6.11.11 Impôts sur les sociétés

Oragroup dispose d'un accord de siège au Togo qui l'exempte de l'impôt sur les sociétés.

## 6.12 Notes relatives au bilan

### 6.12.1 Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Il s'agit des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité. Le nombre total d'actions propres détenues au 31 décembre 2025 est de 446 437 actions. La valeur de marché des actions est de 2 400 FCFA au 31 décembre 2025 (1 960 FCFA au 31 décembre 2024).

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Bons du trésor et obligations	0	0
Actions propres	1 848	1 848
Créances rattachées sur bons et obligations	0	0
Variation de juste de valeur	-777	-991
<b>Total</b>	<b>1 071</b>	<b>857</b>

Le mouvement de la période sur les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat se présente comme suit :

<b>Solde d'ouverture au 1er janvier</b>	<b>857</b>	<b>1 179</b>
Acquisitions	0	0
Cessions/remboursements	0	0
Variation de juste valeur	214	-321
<b>Solde de clôture</b>	<b>1 071</b>	<b>857</b>

### 6.12.2 Actifs financiers au coût amorti

#### *Prêts et créances sur les établissements de crédit*

Les prêts à terme concernent essentiellement les prêts relais et prêts subordonnés octroyés aux filiales. Le montant total des prêts subordonnés est de 17 milliards de FCFA, avec 10 milliards FCFA pour la Côte d'Ivoire et 7 milliards de FCFA pour le Togo.

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Compte à vue	2 829	5 375
Prêts à terme	17 000	17 000
Opérations de pension	0	0
Créances rattachées	119	0
<b>Total des prêts et créances</b>	<b>19 948</b>	<b>22 375</b>
Dépréciation des prêts et créances	-130	-145
<b>Total des prêts et créances</b>	<b>19 818</b>	<b>22 230</b>
Courant	2 948	5 375
Non courant	16 870	16 855

### 6.12.3 Actifs et passif divers

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Dépôts et cautionnements versés	31	45
Charges payées ou comptabilisées d'avance	116	112
Produits à recevoir	87	867
Autres débiteurs divers	6 798	7 230
<b>Total Actifs divers</b>	<b>7 033</b>	<b>8 254</b>
Courant	7 033	8 254
Non courant	0	0
Charges à payer	2 005	1 685
Produits constatés d'avance	170	186
Autres créditeurs divers	4 766	6 199
<b>Total Passifs divers</b>	<b>6 942</b>	<b>8 069</b>
Courant	6 942	8 069
Non courant	0	0

### 6.12.4 Participation dans les filiales

Il s'agit, des titres de participation dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité d'ORAGROUP SA et détenus dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus.

Les Titres de participation dans les entreprises sont comptabilisés à leur cout d'achat hors frais d'acquisition. Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la rubrique « Revenus des titres à revenu variable ».

Eléments	31.12.2025		31.12.2024	
	Valeur Brute	Juste valeur des titres	Valeur Brute	Juste valeur des titres
Orabank Benin	40 526	53 886	40 526	42 394
Orabank Tchad	52 086	53 526	52 086	59 452
Orabank Guinée	5 132	39 631	5 132	36 066
Orabank Gabon	13 532	47 451	13 532	49 418
Orabank Togo	21 729	62 273	21 729	88 663
Orabank Côte d'Ivoire	51 699	168 206	51 699	80 012
Orabank Mauritanie	20 835	13 382	20 835	13 883
Autres titres	12 261	18 417	12 261	19 538
<b>Total</b>	<b>217 800</b>	<b>456 772</b>	<b>217 800</b>	<b>389 425</b>

## 6.12.5 Immobilisations d'exploitation

En millions de FCFA	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles					Immobilisations en cours	Total
		Terrains et constructions	Agencements et installations	Matériel	Autres immobilisations			
<b>Au 1er janvier 2024</b>								
Valeur brute	4 464	435	450	1 332	138	25	2 380	
Amortissements cumulés	-2 707	-331	-281	-958	-101	0	-1 672	
<b>Valeur Nette au 1er janvier 2024</b>	<b>1 756</b>	<b>104</b>	<b>169</b>	<b>373</b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>709</b>	
<b>Au 31 décembre 2024</b>								
Acquisitions	1	0	1	8	8	0	17	
Cessions / Sorties	0	0	0	-194	-12	0	-206	
Reclassements valeur brute	0	0	0	48	0	-25	23	
Dotations aux amortissements	-378	-74	-36	-139	-12		-261	
Repises d'amortissement et provisions	0			168	11		179	
<b>Valeur Nette au 31 décembre 2024</b>	<b>1 379</b>	<b>30</b>	<b>134</b>	<b>264</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>460</b>	
Valeur brute	4 464	435	451	1 194	134	0	2 213	
Amortissements cumulés	-3 085	-405	-317	-929	-102	0	-1 754	

En millions de FCFA	Immobilisations corporelles						Total
	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Agencements et installations	Matériel	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	
<b>Au 1er janvier 2025</b>							
Valeur brute	4 464	435	451	1 194	134	0	2 213
Amortissements cumulés	-3 085	-405	-317	-929	-102	0	-1 349
<b>Valeur Nette au 1er janvier 2025</b>	<b>1 379</b>	<b>30</b>	<b>134</b>	<b>264</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>865</b>
<b>Au 31 décembre 2025</b>							
Acquisitions	0	435	39	1	2	6	484
Cessions / Sorties	0	-435	0	-26	-1	0	-462
Reclassements valeur brute	0	0	0	23	0	0	23
Provisions nettes de reprises	0	0	0				0
Dotations aux amortissements	-348	-66	-34	-122	-9		-233
Repises d'amortissement et provisions	0	30		26	1		57
Reclassements amortissement cumulés	0						0
Effets des variations de parités monétaires							0
<b>Valeur Nette au 31 décembre 2025</b>	<b>1 031</b>	<b>399</b>	<b>139</b>	<b>165</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>733</b>
Valeur brute	4 464	435	490	1 191	135	6	2 257
Amortissements cumulés	-3 433	-36	-352	-1 026	-110	0	-1 524

## 6.12.6 Passifs au coût amorti

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Dettes envers les établissements de crédit	1 489	27
Dettes représentées par un titre	44 480	58 564
Autres dettes à termes	84 526	66 491
<b>Total</b>	<b>130 495</b>	<b>125 082</b>

### *Dettes envers les établissements de crédit*

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Compte à vue	1 489	27
<b>Total</b>	<b>1 489</b>	<b>27</b>
Courant	1 489	27
Non courant	0	0

### *Dettes représentées par des titres*

Les dettes représentées par un titre sont des titres obligataires et assimilés à l'exclusion des titres subordonnés classés parmi les dettes subordonnées.

Les intérêts courus à verser attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat. Les primes d'émission ou de remboursement des emprunts obligataires sont amorties de manière linéaire ou financière sur la durée de vie des emprunts concernés. La charge correspondante est inscrite en charges d'intérêts dans la rubrique « Charge d'intérêts ».

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Emprunts obligataires	44 000	58 000
Dettes rattachées	480	564
<b>Total des dettes représentées par un titre</b>	<b>44 480</b>	<b>58 564</b>
Courant	7 480	564
Non courant	37 000	58 000

### *Autres dettes à termes*

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Emprunts à terme	82 554	65 633
Dettes rattachées	1 973	858
<b>Total des autres dettes à termes</b>	<b>84 526</b>	<b>66 491</b>
Courant	44 900	22 247
Non courant	39 626	44 244

Le mouvement de la période sur les emprunts se présente comme suit :

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Solde en début période	125 055	128 732
Additions	103 845	33 748
Remboursements	-100 924	-37 361
Variation des dettes rattachées	1 030	-64
<b>Total des emprunts à long terme</b>	<b>129 006</b>	<b>125 055</b>

En 2025, il y a eu 103,8 milliards de remboursement de dettes et 100,9 milliards de nouvelles ressources levées.

Le détail des emprunts à la clôture se présente comme suit :

En millions de FCFA		31.12.2025	31.12.2024
<b>Dettes représentées par un titre</b>		<b>44 000</b>	<b>58 000</b>
Emprunts obligataires ordinaire ORGP	(a)	44 000	58 000
<b>Autres dettes à termes</b>		<b>82 554</b>	<b>65 633</b>
Emprunts CORIS BANK Mali	(b)	5 500	0
Emprunt auprès de la Banque Islamique Guinée	(c)	6 399	0
Emprunts EBF SSA	(d)	1 463	2 919
Emprunts SANAD	(e)	1 948	3 234
Emprunt et dettes auprès de BSIC TOGO	(f)	12 000	12 000
Emprunt OTG	(g)	3 000	0
Emprunt auprès de BICIG	(h)	13 823	20 000
Emprunt et dettes auprès de BIIC	(i)	25 000	10 000
Emprunt et dettes auprès de BIDC	(j)	13 018	17 446
Dettes locative (IFRS16)	(k)	402	33

- a) Le Groupe a souscrit à un emprunt obligataire par appel public à l'épargne sur le marché régional de l'UMOA pour 50 Mrds. Il court sur 2021-2028 (Maturité 7 ans) et rémunéré à un taux de 7,15%. Un second emprunt obligataire par placement privé pour 20 Mrds. Il court sur 2022-2029 (Maturité 7 ans) et rémunéré à un taux de 7,15%.
- b) Coris Bank a accordé un prêt de 5,5 milliards à Oragroup SA , à un taux de 7% HT , pour une durée de 90 jours .
- c) La ressource de la Banque Islamique de la Guinée est un mandat donné par cette dernière à Oragroup SA, pour investir dans les activités financières du Groupe pour un profit annuel de 15%.
- d) Oragroup SA et Orabank Côte d'Ivoire ont contracté un emprunt de 10 millions EUR auprès de ECO-BUSINESS FUND S.A. pour financer des PME en Côte d'Ivoire. Il a une maturité de 5 ans et est rémunéré au taux de 4,6%+ Euribor 6 mois.
- e) Oragroup SA et Orabank Côte d'Ivoire ont contracté un emprunt de 8,850 millions EUR auprès de SANAD FUND FOR MSME pour financer des PME en Côte d'Ivoire. Il a une maturité de 5 ans et est rémunéré au taux de 4,6%+ Euribor 6 mois.
- f) Emprunt contracté auprès de BSIC TOGO pour une durée de 6 mois et au taux de 6,5% TTC. La date d'échéance est le 28 mai 2025.
- g) Crédit spot d'un montant de trois (3) milliards de FCFA, pour une durée de trois (3) mois, avec option de remboursement anticipé octroyé par Orabank TOGO
- h) Emprunt contracté auprès de la BICIG pour une durée de 4 ans et au taux de 7,74% TTC.
- i) Emprunt contracté auprès de la BIIC pour une durée de 6 mois et au taux de 7,25% TTC. La date d'échéance est le 31 décembre 2025.
- j) L'emprunt BIDC est une dette à long terme au taux de 5% l'an sur 7 années et remboursable par semestrialité.
- k) La dette locative concerne l'évaluation du contrat de location du siège d'Oragroup SA conformément à IFRS 16.

## 6.12.7 Passif d'impôts courants et différés

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Impôts courants	53	60
Impôts différés	0	0
<b>Total actifs d'impôts courants</b>	<b>53</b>	<b>60</b>
Courant	53	60
Non courant	0	0

## 6.12.8 Provision

La reprise de provision concerne celle constituée pour risques et charges lié risque fiscal. Les provisions pour risques fiscaux représentent des passifs dont l'échéance et le montant ne sont pas fixés de façon précise, leur constitution est subordonnée :

- à l'existence d'une obligation d'Oragroup à l'égard de l'administration fiscale au titre d'impôts auxquels Oragroup est assujéti dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de l'administration sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci ;
- à la disponibilité d'une estimation fiable de la sortie de ressource probable.

Le montant de la sortie de ressources probable est alors actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que l'effet de cette actualisation présente un caractère significatif. Les dotations et reprises de provisions pour risques fiscaux sont enregistrées en coût du risque sous la rubrique « Autres dotations nettes aux autres provisions ».

La notification finale ayant été obtenue , et la charge effective prise en compte , la provision n'ayant plus son utilité a donc fait l'objet de reprise .

En millions de FCFA	31.12.2024	Dotations	Reprises	31.12.2025
Provisions pour risques et charges	34	0	-34	0
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>

## 6.12.9 Capitaux propres

Le capital social de la société est composé d'actions ordinaires.

### 6.12.9.1 Capital et primes liées

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Capital souscrit	69 986	69 986
Primes liées	19 266	19 266
<b>Total</b>	<b>89 252</b>	<b>89 252</b>

Le mouvement sur le capital social et primes liées est présenté ci-dessous :

En millions de FCFA	Capital social	Prime d'émission	Total
<b>Situation au 1er janvier 2024</b>	69 986	19 266	89 252
Augmentations de capital et émissions	0	0	0
Réduction ou remboursement de capital	0	0	0
<b>Situation au 31 décembre 2024</b>	<b>0 69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>89 252</b>
Augmentations de capital et émissions	0	0	0
Réduction ou remboursement de capital	0	0	0
<b>Situation au 31 décembre 2025</b>	<b>0 69 986</b>	<b>19 266</b>	<b>89 252</b>

### **Bons de Souscription en Actions (BSA)**

Dans le cadre de la politique d'intéressement des dirigeants, le Conseil d'Administration d'ORAGROUP a attribué, le 13 avril 2018, des Bons de Souscription d'Actions (BSA) à certains d'entre eux qui sont désormais tous en période de conversion. Chaque détenteur de BSA peut actuellement exercer son droit à tout moment, ce qui déclencherait un processus d'augmentation de capital pour Oragroup. Il est à noter que la société n'est pas légalement tenue de racheter les BSA.

Les mouvements de la période au niveau des Bons de Souscription en Actions sont résumés ci-dessous :

En unité	31.12.2025	31.12.2024
Situation au 1er janvier	6 656 480	6 656 480
Conversion	0	0
<b>Total</b>	<b>6 656 480</b>	<b>6 656 480</b>

### **Actions ordinaires émises par Oragroup SA**

En unité	31.12.2025	31.12.2024
Actions ordinaires	69 986 131	69 986 131
<i>dont actions détenues en propre</i>	446 437	446 437

Les titres auto détenus sont dans le cadre d'un contrat de liquidité.

#### **6.12.10 Résultat non affecté**

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Report à nouveau	9 445	10 410
Résultat net de la période	-4 961	-616
Paiement de dividende	0	0
Transfert en réserves spéciales	-121	-348
Transfert en réserves facultatives	0	0
<b>Situation à la clôture</b>	<b>4 363</b>	<b>9 445</b>

## 6.12.11 Autres réserves

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Réserves spéciales	3 694	3 573
Réserves facultatives	4 827	4 827
Réserves de réévaluation des actifs financiers	249 609	182 261
<b>Total autres réserves</b>	<b>258 130</b>	<b>190 662</b>

### 6.12.11.1 Réserves spéciales

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Situation au 1er janvier	3 573	3 225
Affectation du résultat	121	348
<b>Total réserve spéciales</b>	<b>3 694</b>	<b>3 573</b>

### 6.12.11.2 Réserves facultatives

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
Situation au 1er janvier	4 827	4 827
Affectation du résultat	0	0
<b>Total réserve facultatives</b>	<b>4 827</b>	<b>4 827</b>

### 6.12.11.3 Réserves de réévaluation des actifs financiers

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
<b>Situation au 1er janvier</b>	182 261	208 902
Pertes et gains sur les actifs financiers évaluées à la JVAERG	67 347	-26 640
<b>Total Réserves de réévaluation des actifs financiers</b>	<b>249 609</b>	<b>182 261</b>

## 6.12.12 Résultat par action

	31.12.2025	31.12.2024
Résultat net	-4 961	-616
Rémunération attribuable aux titres subordonnés et super subordonnés	0	0
<b>Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>-4 961</b>	<b>-616</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	69 986 131	69 986 131
<b>Résultat par action (en FCFA)</b>	<b>-71</b>	<b>-9</b>
Nombre moyen d'actions ordinaires retenu au titre des éléments dilutifs	6 656 480	6 656 480
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué	76 642 611	76 642 611
<b>Résultat par action (en FCFA)</b>	<b>-65</b>	<b>-8</b>

## 6.13 Exposition au risque de crédit

### 6.13.1 Engagements maximums sur instruments financiers soumis à dépréciation au titre de ECL

Le tableau ci-dessous présente une analyse de l'exposition au risque de crédit des instruments financiers pour lesquels une provision pour perte attendue est comptabilisée. La valeur comptable brute des actifs financiers ci-dessous représente également l'exposition maximale d'Oragroup au risque de crédit sur ces actifs. Il s'agit des postes :

- Prêts et créances sur les établissements de crédit.
- Autres débiteurs divers.

En millions de FCFA	31.12.2025			31.12.2024		
	Montant brut	Dépréciations	Montant net	Montant brut	Dépréciation	Montant net
<b>Prêts et créances</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>
En millions de FCFA	12 mois	Durée de vie	Durée de vie	12 mois	Durée de vie	Durée de vie
Valeur brute comptable	19 948	0	0	22 375	0	0
Provisions cumulées pour pertes	-130	0	0	-145	0	0
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>19 818</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

En millions de FCFA	31.12.2025			31.12.2024		
	Montant brut	Dépréciations	Montant net	Montant brut	Dépréciation	Montant net
<b>Autres débiteurs divers</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>
En millions de FCFA	12 mois	Durée de vie	Durée de vie	12 mois	Durée de vie	Durée de vie
Valeur brute comptable	7 033	0	131	8 254	0	131
Provisions cumulées pour pertes	0	0	-131	0	0	-131
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>7 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 6.13.2 Exposition des prêts et créances par notation interne

Prêts et créances En millions de FCFA	31.12.2025			31.12.2024		
	Montant brut	Dépréciations	Montant net	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Créances saines	19 948	-130	19 818	22 375	-145	22 230
Watch-list	0	0	0	0	0	0
Créances défaillantes	0	0	0	0	0	0
Créances douteuse	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>19 948</b>	<b>-130</b>	<b>19 818</b>	<b>22 375</b>	<b>-145</b>	<b>22 230</b>

### 6.13.3 Engagements maximums avant prise en compte des garanties

Les engagements de crédits existant au bilan sont résumés comme suit :

En millions de FCFA	31.12.2025	31.12.2024
<b>Bilan</b>	<b>27 687</b>	<b>30 317</b>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 071	857
Prêts et créances	19 818	22 230
Actifs divers	6 798	7 230
<b>Total des engagements</b>	<b>27 687</b>	<b>30 317</b>

## 6.13.4 Concentration des risques d'actifs financiers avec exposition au risque de crédit

### 6.13.4.1 Région géographique

Le tableau suivant décompose le principal risque de crédit, selon le secteur géographique. Pour ce tableau, Oragroup a classé les expositions aux régions en fonction du pays de domicile de ses contreparties.

En millions de FCFA	UEMOA	CEMAC	Guinée Conakry	Mauritanie	Autres	Total
Prêts et créances sur les établissements de crédits	17 296	273	1 751	0	498	19 818
Autres débiteurs divers	6 558	71	0	0	190	6 819
<b>Total Engagement du bilan</b>	<b>23 853</b>	<b>344</b>	<b>1 751</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>26 636</b>
<b>Total au 31 décembre 2025</b>	<b>23 853</b>	<b>344</b>	<b>1 751</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>26 636</b>

En millions de FCFA	UEMOA	CEMAC	Guinée Conakry	Mauritanie	Autres	Total
Prêts et créances sur les établissements de crédits	21 461	274	0	0	495	22 230
Autres débiteurs divers	7 977	87	0	0	190	8 254
<b>Total Engagement du bilan</b>	<b>29 438</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>685</b>	<b>30 484</b>
<b>Total au 31 décembre 2024</b>	<b>29 438</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>685</b>	<b>30 484</b>

### 6.13.4.2 Secteur d'activité

Le tableau suivant décompose le principal risque de crédit, selon le secteur d'activité de la contrepartie à la date de clôture.

En millions de FCFA	Institutions financières	Commerce de gros et de détail	Industrie et construction	Secteur Publique	Services et autres	Total
Prêts et créances sur les établissements de crédits	19 818	0	0	0	0	19 818
Autres débiteurs divers	0	0	0	0	6 819	6 819
<b>Total Engagement du bilan</b>	<b>19 818</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 819</b>	<b>26 636</b>
Engagement hors bilan	0	0	0	0	0	0
<b>Total au 31 décembre 2025</b>	<b>19 818</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 819</b>	<b>26 636</b>

En millions de FCFA	Institutions financières	Commerce de gros et de détail	Industrie et construction	Secteur Publique	Services et autres	Total
Prêts et créances sur les établissements de crédits	22 230	0	0	0	0	22 230
Autres débiteurs divers	15	0	0	0	8 239	8 254
<b>Total Engagement du bilan</b>	<b>22 246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 239</b>	<b>30 484</b>
Engagement hors bilan	0	0	0	0	0	0
<b>Total au 31 décembre 2024</b>	<b>22 246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 239</b>	<b>30 484</b>

### 6.13.5 Risque de change

Oragroup prend en compte les effets des fluctuations des taux de change en vigueur sur sa situation financière et ses flux de trésorerie. Il faut noter qu'en dehors de l'Euro, Oragroup ne prend pas de position dans aucunes autres devises.

**Au 31 décembre 2025**

<b>En millions de FCFA</b>	<b>Dollar</b>	<b>Euro</b>	<b>CFA</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Actif</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			1 071		1 071
Prêts et créances sur les établissements de crédits	0	498	19 319	0	19 818
Actifs divers	0	0	7 033	0	7 033
Actifs financiers à la JVAERG	0	0	459 549	0	459 549
Immobilisations corporelles	0	0	733	0	733
Immobilisations incorporelles	0	0	1 031	0	1 031
<b>Total actifs</b>	<b>0</b>	<b>498</b>	<b>488 737</b>	<b>0</b>	<b>489 235</b>
<b>Passif</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	0	27	1 462	0	1 489
Dettes représentées par un titre	0	0	44 480	0	44 480
Autres dettes à termes	0	3 942	74 186	6 399	84 526
Passifs d'impôts courants	0	0	53	0	53
Passifs divers	0	0	6 942	0	6 942
Provisions	0	0	0	0	0
<b>Total passifs</b>	<b>0</b>	<b>3 968</b>	<b>127 123</b>	<b>6 399</b>	<b>137 490</b>
<b>Position nette de change bilan</b>	<b>0</b>	<b>-3 470</b>	<b>361 614</b>	<b>-6 399</b>	<b>351 745</b>

**Au 31 décembre 2024**

<b>En millions de FCFA</b>	<b>Dollar</b>	<b>Euro</b>	<b>CFA</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Actif</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			857		857
Prêts et créances sur les établissements de crédits	0	495	21 735	0	22 230
Actifs divers	0	0	8 254	0	8 254
Actifs financiers à la JVAERG	0	0	389 425	0	389 425
Immobilisations corporelles	0	0	460	0	460
Immobilisations incorporelles	0	0	1 379	0	1 379
<b>Total actifs</b>	<b>0</b>	<b>495</b>	<b>422 110</b>	<b>0</b>	<b>422 605</b>
<b>Passif</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	0	27	0	0	27
Dettes représentées par un titre	0	0	58 564	0	58 564
Autres dettes à termes	0	0	66 491	0	66 491
Passifs d'impôts courants	0	0	60	0	60
Passifs divers	0	0	8 069	0	8 069
Provisions	0	0	34	0	34
<b>Total passifs</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>133 219</b>	<b>0</b>	<b>133 245</b>
<b>Position nette de change bilan</b>	<b>0</b>	<b>468</b>	<b>288 891</b>	<b>0</b>	<b>289 360</b>

### 6.13.6 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt de flux de trésorerie est le risque que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le risque de taux d'intérêt à la juste valeur est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Le Groupe prend en compte les effets des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur tant pour sa juste valeur que pour ses risques de flux de trésorerie. Les marges d'intérêt peuvent augmenter en raison de ces changements, mais peuvent réduire les pertes en cas de mouvement inattendu.

**Au 31 décembre 2025**

En millions de FCFA	< = 1 mois	> 1 et <= 3 mois	> 3 et <= 6 mois	>6 mois et <= 1 ans	> 12 mois et <= 2 ans	> 2 ans et <= 5 ans	au delà de 5 ans	Total
<b>Actif</b>								
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	0	0	0	1 071	0	0	0	1 071
Prêts et créances sur les établissements de crédits	2 948	0	0	0			16 870	19 818
<b>Total actifs financiers</b>	<b>2 948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 870</b>	<b>20 889</b>
<b>Passif</b>								
Dettes envers les établissements de crédit	0	1 489	0	0	0	0	0	1 489
Dettes représentées par un titre	0	2 187	5 293	7 000	14 000	16 000	0	44 480
Autres dettes à termes	3 739	1 236	39 925	15 759	19 323	4 082	0	84 064
<b>Total passifs financiers</b>	<b>3 739</b>	<b>4 912</b>	<b>45 218</b>	<b>22 759</b>	<b>33 323</b>	<b>20 082</b>	<b>0</b>	<b>130 033</b>
<b>Ecarts (Actif - Passif)</b>	<b>-792</b>	<b>-4 912</b>	<b>-45 218</b>	<b>-22 759</b>	<b>-33 323</b>	<b>-20 082</b>	<b>16 870</b>	<b>-110 215</b>

Au 31 décembre 2024

En millions de FCFA	<= 1 mois	> 1 et <= 3 mois	> 3 et <= 6 mois	>6 mois et <= 1 ans	> 12 mois et <= 2 ans	> 2 ans et <= 5 ans	au-delà de 5 ans	Total
<b>Actif</b>								
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	0	0	0	857	0	0	0	857
Prêts et créances sur les établissements de crédits	5 375	0	0	0			16 855	22 230
<b>Total actifs financiers</b>	<b>5 375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 855</b>	<b>23 088</b>
<b>Passif</b>								
Dettes envers les établissements de crédit	0	27	0	0	0	0	0	27
Dettes représentées par un titre	0	87	477	7 000	14 000	37 000	0	58 564
Autres dettes à termes	133	4	22 110	10 568	22 181	11 494	0	66 491
<b>Total passifs financiers</b>	<b>133</b>	<b>118</b>	<b>22 587</b>	<b>17 568</b>	<b>36 181</b>	<b>48 494</b>	<b>0</b>	<b>125 082</b>
<b>Ecart (Actif - Passif)</b>	<b>5 242</b>	<b>-118</b>	<b>-22 587</b>	<b>-17 568</b>	<b>-36 181</b>	<b>-48 494</b>	<b>16 855</b>	<b>-102 851</b>

### Analyse de la sensibilité aux taux d'intérêt

Oragroup effectue une analyse périodique de la sensibilité de ses bénéfices projetés d'un an à une augmentation ou une baisse des taux d'intérêt du marché en supposant un changement parallèle des courbes de rendement et une position de bilan constant et les résultats sur la base des données au 31 décembre 2025 sont présentés ci- dessous :

	Augmentation			Diminution		
Variation projetée du d'intérêt	100 points de base	200 points de base	300 points de base	100 points de base	200 points de base	300 points de base
Impact estimé sur le résultat / Fonds propres (en millions de FCFA)	-52,4	-104,8	-157,2	52,4	104,8	157,2

## 6.14 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque auquel est exposé Oragroup S.A. lorsqu'il éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers.

Le Conseil d'administration du Groupe définit la stratégie du Groupe en matière de gestion du risque de liquidité et le contrôle de sa mise en œuvre est assuré par l'ALCO. L'ALCO approuve les politiques et procédures de liquidité du Groupe élaborées par le groupe des risques financiers. La Trésorerie centrale gère au quotidien la position de liquidité du Groupe et examine quotidiennement les rapports couvrant la position de liquidité du Groupe et des filiales opérationnelles et des succursales étrangères. Un rapport de synthèse, y compris les exceptions et les mesures correctives prises, est soumis à l'ALCO sur une base mensuelle ou ad hoc lorsque des seuils prédéfinis sont dépassés.

L'approche du Groupe en matière de gestion de la liquidité consiste à s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour faire face à ses engagements à leurs échéances, dans des conditions normales comme de stress, sans subir de pertes inacceptables ni risquer de porter atteinte à la réputation du Groupe. Les éléments clés de la stratégie de liquidité du Groupe sont les suivants.

- le financement quotidien, géré par le suivi des flux de trésorerie futurs pour s'assurer que les exigences peuvent être satisfaites. Cela comprend la reconstitution des fonds à mesure qu'ils arrivent à échéance ou sont empruntés par les clients ;
- le maintien d'un portefeuille d'actifs hautement négociables qui peuvent être facilement liquidés en tant que protection contre toute interruption imprévue des flux de trésorerie ;
- le suivi de l'état des ratios de liquidité de la situation financière par rapport aux exigences internes et réglementaires ; et
- la gestion de la concentration et du profil des échéances de la dette.

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie, répartis par échéance contractuelle résiduelle à la date de l'état de la situation financière. Les montants figurant dans le tableau sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés puisque Oragroup S.A. gère le risque de liquidité inhérent en s'appuyant sur des prévisions d'encaissement non actualisées.

**Au 31 décembre 2025**

En millions de FCFA	< = 1 mois	> 1 et <= 3 mois	> 3 et <= 12 mois	>1 an et <= 5 ans	au delà de 5 ans	Total
<b>Actif</b>						
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			0			0
Prêts et créances sur les établissements de crédits	2 829	0	1 376	6 881	17 000	28 085
Actifs divers			7 033			7 033
<b>Total actifs financiers</b>	<b>2 829</b>	<b>0</b>	<b>8 409</b>	<b>6 881</b>	<b>17 000</b>	<b>35 118</b>
<b>Passif</b>						
Dettes envers les établissements de crédit		27	0	0	0	27
Dettes représentées par un titre	0	2 644	15 253	16 897	32 861	67 654
Autres dettes à termes	717	0	54 946	16 412	16 368	88 444
Passifs d'impôts courants	53					53
Passifs divers			6 942			6 942
<b>Total passifs financiers</b>	<b>770</b>	<b>2 670</b>	<b>77 141</b>	<b>33 308</b>	<b>49 229</b>	<b>163 119</b>
<b>Solde net bilan</b>	<b>2 058</b>	<b>-2 670</b>	<b>-68 732</b>	<b>-26 428</b>	<b>-32 229</b>	<b>-128 001</b>

Au 31 décembre 2024

En millions de FCFA	< = 1 mois	> 1 et <= 3 mois	> 3 et <= 12 mois	>1 an et <= 5 ans	au-delà de 5 ans	Total
<b>Actif</b>						
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			0			0
Prêts et créances sur les établissements de crédits	5 375	0	1 376	6 881	17 000	30 632
Actifs divers			8 254			8 254
<b>Total actifs financiers</b>	<b>5 375</b>	<b>0</b>	<b>9 630</b>	<b>6 881</b>	<b>17 000</b>	<b>38 886</b>
<b>Passif</b>						
Dettes envers les établissements de crédit		27	0	0	0	27
Dettes représentées par un titre	0	2 644	15 253	16 897	32 861	67 654
Autres dettes à termes	717	0	39 403	16 412	16 368	72 900
Passifs d'impôts courants	60					60
Passifs divers			8 069			8 069
<b>Total passifs financiers</b>	<b>777</b>	<b>2 670</b>	<b>62 725</b>	<b>33 308</b>	<b>49 229</b>	<b>148 709</b>
<b>Solde net bilan</b>	<b>4 598</b>	<b>-2 670</b>	<b>-53 095</b>	<b>-26 428</b>	<b>-32 229</b>	<b>-109 824</b>

## 6.15 Classes d'instruments et classification au sein de la hiérarchie de la juste valeur

Selon IFRS 13, les instruments financiers évalués à la juste valeur sont répartis selon une hiérarchie qui comprend trois niveaux.

- Niveau 1 : les valeurs de marché sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les caractéristiques d'un marché actif incluent l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un secteur d'activité, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

L'appréciation du caractère inactif d'un marché s'appuie sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions et du niveau d'activité sur le marché, la forte dispersion des prix disponibles dans le temps et entre les différents intervenants de marché mentionnés supra ou de l'ancienneté des dernières transactions observées sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement calibrées et les paramètres corroborés par des données provenant de marchés actifs.
- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché, par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif. Un paramètre non observable est une donnée pour laquelle aucune information de marché n'est disponible. Il provient donc d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres participants de marché. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle suppose l'exercice du jugement.

Le classement d'un actif ou d'un passif dans la hiérarchie dépend du niveau du paramètre le plus significatif au regard de la valeur de marché de l'instrument.

Pour les instruments financiers présentés dans le Niveau 3 de la hiérarchie, une différence peut apparaître entre le prix de transaction et la valeur de marché. Cette marge (« Day one Profit ») est différée et étalée en résultat sur la durée d'inobservabilité anticipée des paramètres de valorisation. Lorsque les paramètres non observables à l'origine le deviennent ou lorsque la valorisation peut être justifiée par comparaison avec celle de transactions récentes et similaires opérées sur un marché actif, la part de la marge non encore reconnue est alors comptabilisée en résultat.

Les actifs et passifs financiers à court terme pour lesquels la valeur nette comptable est considérée correspondre à une approximation raisonnable de la juste valeur compte tenu de leur nature à court terme est égale à la valeur nette comptable.

En millions de FCFA	31.12.2025			31.12.2024		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers à la JVAERG	0	0	459 549	0	0	389 425
<b>Total actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459 549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>389 425</b>

## 6.16 Classification des instruments financiers

Au 31 décembre 2025	Coût amorti	Juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Total
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		1 071		1 071
Prêts et créances sur les établissements de crédits	19 818			19 818
Actifs financiers à la JVAERG			459 549	459 549
Actifs divers	7 033			7 033
<b>Total actifs financiers</b>	<b>26 850</b>	<b>1 071</b>	<b>459 549</b>	<b>487 471</b>
<b>Passif</b>				
Dettes envers les établissements de crédit	1 489			1 489
Dettes représentées par un titre	44 480			44 480
Autres dettes à termes	84 526			84 526
Passifs d'impôts courants	53			53
Passifs divers	6 942			6 942
<b>Total passifs financiers</b>	<b>137 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137 490</b>

Au 31 décembre 2024

	Coût amorti	Juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Total
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		857		857
Prêts et créances sur les établissements de crédits	22 230			22 230
Actifs financiers à la JVAERG			389 425	389 425
Actifs divers	8 254			8 254
<b>Total actifs financiers</b>	<b>30 484</b>	<b>857</b>	<b>389 425</b>	<b>420 766</b>
<b>Passif</b>				
Dettes envers les établissements de crédit		27		27
Dettes représentées par un titre	58 564			58 564
Autres dettes à termes	66 491			66 491
Passifs d'impôts courants		60		60
Passifs divers	8 069			8 069
<b>Total passifs financiers</b>	<b>133 211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133 211</b>

## 6.16.1 Gestion du capital et adéquation fonds propres

### 6.16.1.1 Cadre réglementaire

Depuis janvier 2018, Oragroup applique la nouvelle réglementation Bâle 2/3 mise en œuvre dans l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA) par le biais de la Décision n°013/24/06/CM/UMOA du 24 juin 2016 portant dispositif prudentiel.

Le cadre général défini par le dispositif Bâlois s'articule autour de trois piliers :

- Le Pilier 1 fixe les exigences minimales de solvabilité et énonce les règles que les banques doivent employer pour mesurer les risques et calculer les besoins en fonds propres qui en découlent selon des méthodes standardisées ou plus avancées ;
- Le Pilier 2 concerne la surveillance discrétionnaire exercée par l'autorité de tutelle compétente qui lui permet, en dialoguant constamment avec les établissements de crédit dont elle assure la supervision, d'apprécier l'adéquation de fonds propres calculés selon le Pilier 1 et de calibrer des exigences de fonds propres supplémentaires prenant en compte l'ensemble des risques auxquels sont confrontés ces établissements ;
- Le Pilier 3 encourage la discipline de marché en élaborant un ensemble d'obligations déclaratives, tant quantitatives que qualitatives, qui permettent aux acteurs du marché de mieux évaluer les fonds propres, l'exposition aux risques, les procédures d'évaluation des risques et, partant, l'adéquation des fonds propres d'un établissement donné.

En matière de capital, les principales nouvelles mesures introduites pour renforcer la solvabilité des banques ont été les suivantes :

- la refonte complète et l'harmonisation de la définition des fonds propres avec en particulier l'amendement des règles de déductions, la définition d'un ratio Common Equity Tier 1 normé et de nouveaux critères d'éligibilité aux fonds propres « Tier 1 » pour les titres hybrides ;
- de nouvelles exigences en fonds propres au titre du risque de contrepartie des opérations de marché.

Les objectifs du Groupe lors de la gestion du capital, qui est un concept plus large que les « fonds propres » sont les suivants :

- se conformer aux exigences de fonds propres établies par les régulateurs bancaires sur les marchés où les filiales du Groupe opèrent ;
- préserver la capacité du Groupe à poursuivre ses activités afin de continuer à fournir des retours sur investissement aux actionnaires et des avantages pour les autres parties prenantes ; et
- maintenir une solide base de capital pour soutenir le développement de ses activités.

L'adéquation des fonds propres et l'utilisation du capital réglementaire par les filiales sont contrôlées par la Direction des Risques du Groupe, en utilisant des techniques basées sur les lignes directrices élaborées par le Comité de Bâle mises en œuvre par les banques centrales respectives. Des rapports mensuels sont soumis aux banques centrales dans les différentes juridictions par les filiales individuelles.

Les banques centrales dans les différentes juridictions exigent que chaque banque : (a) détienne le niveau minimum du capital réglementaire déterminé par la réglementation bancaire du pays respectif, et (b) maintienne un ratio du capital réglementaire total à l'actif pondéré en fonction du risque (le « ratio de Bâle ») égal ou supérieur au minimum de 8% convenu au niveau international.

### **6.16.1.2 Périmètre prudentiel**

Le périmètre prudentiel du Groupe inclut toutes les entités consolidées par intégration globale à l'exception de BMB.

Toutes les entités du groupe respectent leur engagement prudentiel sur base individuelle exceptés, le Tchad et la Mauritanie du fait des pertes cumulées. La filiale du Togo exceptionnellement en raison de sa provision recommandée par le régulateur affiche des ratios en deçà de la norme réglementaire

### **6.16.1.3 Fonds propres**

Les fonds propres consolidés du groupe, dont la valeur comptable est établie conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS), se composent comme suit :

#### **a) Fonds propres de base durs de catégorie 1 (Common Equity Tier1)**

Au niveau consolidé, suivant la réglementation, les fonds propres de base durs comprennent principalement :

- le capital social libéré, constitué d'actions ordinaires et des primes liées ;
- le report à nouveau créditeur ;
- le bénéfice de l'exercice non affecté ;
- autres éléments du résultat global accumulés ;
- autres réserves ;
- réserves minoritaires.

Les déductions des fonds propres de base de catégorie 1 portent essentiellement sur les éléments suivants :

- montant estimé des dividendes ;
- report à nouveau débiteur ;
- impôt différé actif dépendant de la rentabilité future et ne résultant pas de différences temporaires (net d'impôts différés passif) ;
- écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles, nets des passifs d'impôts différés associés ;
- participations croisées éligibles au CET1 dans les établissements, les entreprises d'assurance et les autres entités financières ;
- participations significatives éligibles au CET1 et qui ne sont pas des actions ordinaires ;
- excédent de la limite applicable aux immobilisations hors exploitation, au total des immobilisations et participations, aux prêts aux actionnaires, aux dirigeants et au personnel ;
- réserves de valorisation des positions moins liquides.

#### **b) Fonds propres de base additionnels (AT1)**

Suivant la réglementation prudentielle de l'UMOA, les fonds propres de base additionnels sont constitués des instruments de capital émis et qui satisfont aux critères d'inclusion suivants :

- ils sont émis et libérés ;
- leur achat ou leur mise à disposition, selon le cas, ne peut pas être financé directement ou indirectement par l'établissement ;
- ils ne peuvent être acquis ni par l'établissement, ni par ses filiales-sœurs ;
- leur créance a un rang inférieur aux déposants, aux salariés, aux autres créanciers privilégiés, aux créanciers chirographaires ainsi qu'aux créanciers détenant des instruments de la catégorie fonds propres complémentaires, en cas de procédure de liquidation ou de résolution de l'établissement ;
- ils ne sont adossés ni à des suretés, ni à une garantie de la part de l'établissement ou ses filiales-sœurs, de société elle-même et de toutes entités affiliées aux entités du groupe ;
- les dispositions régissant ces instruments n'incluent aucun mécanisme visant à rehausser, sous une forme juridique ou économique, le rang de sa créance par rapport à celui des créanciers de rang supérieur cités plus haut, en cas de liquidation ou de procédure de résolution de l'établissement ;
- ils sont perpétuels et les dispositions contractuelles les régissant ne comportent aucune incitation au remboursement anticipé par l'établissement, ni aucune clause basée sur le paiement d'un coupon reposant sur un taux progressif favorisant un remboursement avant l'échéance ;
- les distributions aux détenteurs d'instruments (sous forme de dividendes, coupons ou assimilés) doivent satisfaire à un certain nombre de conditions ;
- ils peuvent comporter une option de rachat ou de remboursement anticipé, mais celle-ci ne peut être exercée qu'à la discrétion de l'établissement au bout de 5 ans au minimum après la date d'émission, sous réserve du respect d'un certain nombre de conditions ;
- tout remboursement ou rachat requiert une autorisation préalable de la Commission Bancaire, l'établissement ne devant pas présumer, ni laisser croire au marché que cette approbation lui sera accordée ;
- les instruments ne doivent pas contribuer à créer une situation d'insolvabilité de l'établissement, qui se traduirait par des passifs de l'établissement supérieurs à ses actifs ;
- ils doivent disposer d'une capacité d'absorption de perte, en principal. A cet égard, les dispositions contractuelles liées à ces instruments doivent inclure, l'une des deux options suivantes, si un évènement déclencheur se produit :
  - i. la conversion de ces instruments en instruments de fonds propres de base durs à un niveau de seuil prédéfini ;
  - ii. la mise en place d'un mécanisme de dépréciation qui impute les pertes à l'instrument, dès que le ratio CET1 ne dépasse pas le minimum requis.
- les dispositions contractuelles liées aux instruments ne comportent pas de caractéristiques susceptibles d'entraver la recapitalisation de l'établissement.

Les déductions des fonds propres de base additionnels portent essentiellement sur les éléments suivants :

- les participations croisées qui sont éligibles à la catégorie AT1 ;
- les participations significatives représentées par des éléments de fonds propres éligibles à AT1 ;

- le montant des éléments devant être déduit des fonds propres complémentaires (T2) et qui dépasse les fonds propres complémentaires.

### **c) Fonds propres complémentaires (T2)**

Les fonds propres complémentaires incluent :

- les subventions d'investissement ;
- les fonds affectés ;
- les comptes bloqués d'actionnaires ou d'associés ;
- les provisions règlementées.

Les fonds propres complémentaires consolidés comprennent également des instruments émis par les filiales consolidées du groupe et détenus par des tiers (intérêts minoritaires). Pour être éligibles dans la catégorie T2 sur base consolidée, les instruments doivent respecter les critères additionnels ci-après, outre les critères d'éligibilité :

- lorsque les instruments ne sont pas directement émis par l'établissement, les deux conditions suivantes doivent être réunies :
  - i. l'émission doit être effectuée par le biais d'une entité incluse dans le périmètre de consolidation prudentielle de l'établissement ;
  - ii. le produit de l'émission des instruments doit être de disponibilité immédiate sans limitation pour l'entité visée au point i).
- les instruments ne peuvent être acquis par aucune des entités suivantes :
  - iii. l'établissement ou ses filiales ;
  - iv. une entité sur laquelle l'établissement exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les déductions applicables aux fonds propres complémentaires portent essentiellement sur les éléments suivants :

- les participations croisées, éligibles à la catégorie T2 ;
- les participations significatives, représentées par des éléments de fonds propres éligibles à T2.

### **d) Ratio de solvabilité**

Les ratios de solvabilité sont définis en mettant en rapport, d'une part, les fonds propres du Groupe (Common Equity Tier 1 (CET1), Tier 1 (T1) ou Fonds Propres Effectifs (FPE)) et, d'autre part, la somme des encours de crédit pondérés des risques et de l'exigence de fonds propres multipliée par 12,5 pour les risques de marché et les risques opérationnels. Ils sont exprimés en pourcentage des encours pondérés des risques (APR) et en référence à la méthode de construction des fonds propres à savoir le CET1, AT1 ou FPE.

Les ratios sont calculés sur la base de l'arrêté des comptes consolidés puis comparés aux exigences minimales fixées par le superviseur pour chacun des ratios. L'exigence minimum est fixée par la réglementation à 7,5% pour le CET1, 8,5% pour le T1 et 11,5% pour le ratio de solvabilité au 31 décembre 2025. En tant que compagnie financière d'importance systémique un coussin supplémentaire de 1% est rajouté à ces normes.

Au 31 décembre 2025, le groupe présente les ratios de solvabilité ci-dessous calculés sur la base du référentiel IFRS :

En millions de FCFA	2 025	2 024
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES CET1</b>	<b>48 739</b>	<b>32 810</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES DE BASE T1</b>	<b>52 862</b>	<b>37 357</b>
<b>FONDS PROPRES EFFECTIFS</b>	<b>89 985</b>	<b>77 050</b>
<b>Actifs pondérés de risque</b>		
Encours pondérés au titre du risque de crédit	2 318 331	2 266 492
Encours pondérés au titre du risque opérationnel	395 717	395 717
Encours pondérés au titre du risque de marché	1 137	1 780
<b>Total Actifs risqués</b>	<b>2 715 185</b>	<b>2 663 989</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,23%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,40%</b>
<b>Ratio de solvabilité global</b>	<b>3,3%</b>	<b>2,89%</b>

### 6.16.2 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif de nature à avoir une incidence sur la situation financière ou commerciale du Groupe n'est apparue postérieurement à la clôture du 31 décembre 2025.