

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

EBI SA

Société anonyme au capital de 65 000 000 euros
Siège social : Tour Egée, 9-11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie France
RCS Nanterre 505 395 921

Comptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 27 mai 2026

I. – Bilan au 31 décembre 2025
(en milliers d'euros)

| Actif | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Caisse, Banques Centrales, CCP | 9.1 | 458 899 | 224 248 |
| Effets publics et valeurs assimilées | 9.2 | 18 943 | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 9.3 | 298 956 | 285 115 |
| Opérations avec la clientèle | 9.4 | 500 631 | 487 106 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | | - | - |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 9.5 | 400 | 499 |
| Parts dans les entreprises liées | 9.6 | 2 129 | 2 386 |
| Opérations de crédit-bail et de locations assimilées | | | - |
| Immobilisations incorporelles | 9.7 | 619 | 645 |
| Immobilisations corporelles | 9.7 | 1 748 | 2 016 |
| Actions propres | | - | - |
| Autres actifs | 9.8 | 28 693 | 54 319 |
| Comptes de régularisation | 9.9 | 52 217 | 62 499 |
| Total de l'actif | | 1 363 235 | 1 118 832 |

| Passif | Notes | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Banques Centrales, CCP | | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | 9.10 | 935 541 | 683 842 |
| Opérations avec la clientèle | 9.11 | 195 258 | 156 126 |
| Dettes représentées par un titre | | - | - |
| Autres passifs | 9.12 | 57 609 | 88 727 |
| Comptes de régularisation | 9.13 | 12 256 | 38 702 |
| Provisions pour risques et charges | | 428 | 919 |
| Dettes subordonnées | | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | 9.14 | 300 | - |
| Capitaux propres hors FRBG | 9.15 | 161 843 | 150 517 |
| - Capital souscrit | | 65 000 | 65 000 |
| - Primes d'émission | | - | - |
| - Réserves | | 9 597 | 8 441 |
| - Provisions réglementées | | - | - |
| - Report à nouveau (+/-) | | 57 920 | 46 057 |
| - Résultat de l'exercice (+/-) | | 29 325 | 31 019 |
| Total du passif | | 1 363 235 | 1 118 832 |

Hors-Bilan

| Hors bilan actif <i>(En milliers d'euros)</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de financements | | |
| - Engagements en faveur d'établissements de crédit | - | - |
| - Engagements en faveur de la clientèle | 78 451 | - |
| Engagements de garantie | | |
| - Engagements d'ordre d'établissements de crédit | 143 869 | 88 481 |
| - Engagements d'ordre de la clientèle | 2 731 | 2 846 |
| Engagements sur titres | 3 173 | |
| Opérations en devises | | |
| - Opérations de change comptant | 33 082 | 103 903 |
| - Opérations de change à terme | 1 281 772 | 1 247 168 |
| - Ajustement de devises | 17 988 | - |
| Opérations sur taux d'intérêt | | |
| - Swap de taux | 18 069 | 19 141 |
| Titres à recevoir | - | - |
| Total des engagements donnés | 1 579 135 | 1 461 539 |

| Hors bilan actif <i>(En milliers d'euros)</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de financements | | |
| - Engagements reçus d'établissements de crédit | - | - |
| - Engagements reçus de la clientèle | - | - |
| Engagements de garantie | | |
| - Engagements reçus d'établissements de crédit | 88 677 | 162 156 |
| - Engagements reçus de la clientèle - administrations publiques et assimilées | 30 978 | 24 962 |
| - Engagements reçus de la clientèle - entreprises d'assurance | 101 599 | 75 101 |
| Opérations en devises | | |
| - Opérations de change comptant | 32 939 | 103 501 |
| - Opérations de change à terme | 1 262 084 | 1 227 310 |
| - Ajustement de devises | - | 18 659 |
| Opérations sur taux d'intérêt | | |
| - Swap de taux | 18 069 | 19 141 |
| Titres à livrer | - | - |
| Total des engagements reçus | 1 534 347 | 1 630 830 |

II. – Compte de résultat

| Compte de résultat <i>(En milliers d'euros)</i> | Notes | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 9.19 | 43 053 | 48 529 |
| Intérêts et charges assimilés | 9.19 | 18 296 | 19 593 |
| Revenu des titres à revenu variable | | - | - |
| Commissions (produits) | 9.20 | 14 533 | 12 376 |
| Commissions (charges) | 9.20 | 4 631 | 3 069 |
| Gains (+) ou pertes (-) sur opérations des portefeuilles de négociation | 9.21 | 33 954 | 30 337 |
| Gains (+) ou pertes (-) sur opérations des portefeuilles de placement | | 732 | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | | 232 | 212 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | | 41 | 1 071 |
| Produit Net Bancaire | | 69 536 | 67 721 |
| Charges générales d'exploitation | 9.22 | 28 912 | 25 655 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles ou corporelles | 9.7 | 668 | 518 |
| Résultat brut d'exploitation | | 39 956 | 41 548 |
| Coût du risque (+/-) | 9.23 | 522 | 119 |
| Résultat d'exploitation | | 39 434 | 41 430 |
| Gains (+) ou pertes (-) sur actifs immobilisés | 9.24 | -257 | -553 |
| Résultat courant avant impôt | | 39 177 | 40 877 |
| Résultat exceptionnel (+/-) | | - | - |
| Impôt sur les bénéfices | | 9 552 | 9 857 |
| Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées | 9.14 | 300 | - |
| Résultat net | | 29 325 | 31 019 |

III. – Notes annexes aux Etats Financier 2025

1 - La Société

EBI SA est une société anonyme de droit français créée en 2008 et ayant le statut d'établissement de crédit, soumis aux dispositions du Code Monétaire et Financier. Sa dénomination commerciale est devenue « Ecobank International » en 2022 sans que sa dénomination sociale ne soit modifiée.

EBI SA est détenue par la société Ecobank Transnational Incorporated (ETI), à hauteur de 99.99%, dont le siège est situé au 2 365, Boulevard du Mono à Lomé au Togo. Les états financiers consolidés d'ETI sont disponibles via le lien suivant <https://ecobank.com/upload/publication>

Elle détient deux filiales :

- Africa Rapid Transfer SA, société anonyme de droit français, créée le 13 novembre 2017,
- Africa Rapid Transfer Ltd, société anonyme de droit anglais, créée le 9 octobre 2018.

2. - Faits marquants de l'exercice

L'année 2025 a vu la finalisation de deux contrôles débutés les années précédentes :

- Le 4 avril 2025, la société a reçu une notification de redressement d'un montant de 30 704 euros faisant suite au contrôle fiscal débuté le 16 janvier 2024 qui portait sur les exercices 2021, 2022 et, sur la partie TVA sur la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 avril 2023.
- En juillet 2025, suite à la mise en œuvre des recommandations formulées lors du contrôle *in situ* du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution de décembre 2024, le dispositif de la société a été évalué « satisfaisant ». Un test de campagne en septembre 2025 a confirmé cette notation.

Le 26 mai 2025, la société a reçu un avis de contrôle *in situ* de son dispositif de lutte contre le blanchiment et de financement du terrorisme (LCB-FT) de son régulateur, l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Ce contrôle, débuté le 10 juin, s'est poursuivi sur tout l'exercice 2025.

Le 15 août 2025, à la suite d'un accord de cession signé entre Nedbank LTD et Bosquet Investments LTD, ce dernier est devenu le premier actionnaire de Ecobank Transnational Incorporated, maison mère de EBI SA avec une participation de 21.22% au 31 décembre 2025.

3 - Evènements postérieurs à la clôture

Le 3 février 2026 EBI SA a reçu l'avant-projet de rapport de contrôle de l'ACPR sur son dispositif de lutte contre le blanchiment et de financement du terrorisme et est désormais entrée dans la phase contradictoire. Un plan de remédiation a été défini en 2025 et est en cours de réalisation, ce plan sera réajusté si nécessaire une fois le rapport définitif de contrôle reçu.

Le 28 février 2026, une escalade militaire significative est survenue au Moyen-Orient après des frappes militaires conjointes des Etats-Unis et d'Israël en Iran. EBI SA n'a aucune exposition sur l'Iran et sur Israël et, dans la zone touchée par le conflit au Moyen Orient, son exposition de crédit porte essentiellement sur les Emirats-Arabs-Unis et le Bahreïn sur des contreparties agricoles et pétrolières pour un montant limité représentant moins de 6% des opérations avec la clientèle. A la date d'arrêt de ces comptes nous n'avons par ailleurs pas connaissance d'élément opérationnel ou financier qui remettrait en cause la continuité d'exploitation de la société.

4 - Principes comptables

Les comptes annuels d'EBI SA ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables (« ANC ») n°2014-07 révisé par les règlements ANC n°2023-03 en coordination avec le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. L'application de cette révision constitue un changement de méthode comptable et n'a pas eu d'impact sur les comptes d'EBI SA au 31 décembre 2025.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux principes comptables fondamentaux d'image fidèle, de continuité d'exploitation, de régularité, de sincérité, de prudence et de permanence des méthodes.

Les éléments des activités ordinaires, même exceptionnels dans leur fréquence ou leur montant, figurent dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

5 - Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées

5.1 - Opérations en devises

Le traitement comptable des opérations en devises est réalisé conformément au Titre 7 du règlement ANC n°2014-07.

Les éléments d'actif, de passif et de hors bilan libellés en devises sont convertis en euros aux cours du marché en vigueur sur la place de Paris à la date du jour de l'opération.

En fin d'exercice, les dettes et créances sont réévaluées aux cours de la date de clôture, soit au 31 décembre. Les écarts résultant de la réévaluation des positions de change sont constatés en résultat, dans des comptes de différence de change compris dans le poste *Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation*. Les cours utilisés sont extraits du référentiel Reuters à 17 h chaque jour ouvré.

Dans le compte de résultat, les produits et charges en devises sont comptabilisés *prorata temporis* en euros, au cours des différentes devises cotées à Paris à la fin de chaque jour.

Les engagements hors bilan font aussi l'objet d'une actualisation aux cours de clôture.

5.2 - Créances et dettes sur la clientèle et les établissements de crédit

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances et dettes rattachées sont déterminées à chaque clôture, conformément aux dispositions de chaque contrat. Elles sont extoumées le jour suivant la date de l'arrêt.

Les transactions entre les parties liées sont considérées conclues à des conditions normales de marché.

Le traitement comptable du risque de crédit est réalisé conformément au Titre 2 du Livre II du règlement ANC n°2014-07 et une provision pour dépréciation est pratiquée s'il existe des risques de non-recouvrement.

• Encours douteux

Sont considérées comme encours douteux les créances présentant un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins et les créances sur les contreparties dont la situation présente des caractéristiques permettant de conclure à l'existence d'un risque avéré. Pour les découverts en comptes courants, l'ancienneté de l'impayé est décomptée dès que le débiteur a dépassé une limite autorisée ou que le débiteur a tiré des montants sans autorisation de découvert. Par ailleurs, l'établissement applique le principe de contagion tel que décrit dans l'article 2221-7 du règlement ANC 2014-07.

Les créances douteuses comprennent deux catégories :

- **les encours douteux compromis** : sont incluses dans cette catégorie les créances douteuses pour lesquelles une échéance de terme a été prononcée ainsi que les créances douteuses de plus d'un an pour lesquelles les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lesquelles un passage en perte à terme est envisagé.
- **les encours douteux** : ils correspondent aux créances douteuses qui ne répondent pas aux critères définissant les créances douteuses compromises.

Les créances douteuses font individuellement l'objet d'une dépréciation destinée à couvrir la perte probable pouvant résulter de leur non-recouvrement. Ces dépréciations sont portées en déduction de l'actif. Les provisions destinées à couvrir des risques de hors bilan individualisés figurent au passif.

Les intérêts courus ou échus afférents aux créances douteuses sont dépréciés en totalité lorsqu'ils sont impayés.

• Encours restructurés

Les créances restructurées sont des créances détenues auprès de contreparties présentant des difficultés financières telles que l'établissement de crédit est amené à modifier les caractéristiques initiales des encours octroyés afin de permettre aux contreparties d'honorer le paiement des échéances. Les créances douteuses restructurées conservent leur statut pendant une période d'observation de 12 mois.

• Autres créances

Les créances douteuses liées aux autres créances font l'objet d'une dépréciation nominativement.

• Méthode de prise en compte des instruments de réduction des risques

Afin de couvrir ses expositions sur les confirmations d'opérations de crédit documentaire du Groupe, EBI SA a recours à deux types d'instruments de réduction des risques : la réception de gages espèces et la réception de garanties. Les gages espèces reçus sont enregistrés au bilan parmi les *Dettes envers les établissements de crédit ou de la clientèle* ; les garanties sont comptabilisées en hors bilan en *Garanties reçues des établissements de crédit ou de la clientèle*.

Un contrat de compensation a également été signé avec certaines filiales du groupe Ecobank, permettant la compensation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes courants.

5.3 - Portefeuille de titres

Les titres sont présentés, comptabilisés et évalués par type d'instruments et suivant l'intention de gestion au moment de leur acquisition : transaction, placement, investissement, activité de portefeuille, couverture.

Depuis sa création, la Société n'a détenu que des titres de placement, enregistrés comme suit :

• Titres de placement

Les titres de placement sont enregistrés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition, les frais d'acquisition des titres étant portés en charges.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués de la manière suivante :

- Les titres cotés sont évalués sur la base du cours le plus récent ;
- Les titres non cotés sont évalués sur la base d'un modèle d'actualisation des flux futurs. Concernant les titres souverains de l'UEMOA en XOF, la courbe de taux d'actualisation est construite à partir des données de référence disponibles sur la plateforme www.umoatitres.org ;
- Les titres de produits collectifs de placement sont évalués sur la base de la valeur de rachat de fin décembre.

Les moins-values latentes pouvant résulter de cette évaluation donnent lieu à l'enregistrement d'une dépréciation ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

5.4 - Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés au prix de revient.

A la clôture de l'exercice, leur valeur d'utilité est déterminée. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à leur valeur d'utilité ; aucune plus-value latente n'est enregistrée lorsque la valeur comptable des titres est inférieure à leur valeur d'utilité.

5.5 - Parts dans les entreprises liées

Les parts dans les entreprises liées sont comptabilisées au prix de revient.

A la clôture de l'exercice, leur valeur d'utilité est déterminée. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à leur valeur d'utilité ; aucune plus-value latente n'est enregistrée lorsque la valeur comptable des titres est inférieure à leur valeur d'utilité.

5.6 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges couvrent les litiges sociaux et autres risques d'exploitation.

5.7 - Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées en fonction de leur nature :

• Immobilisations incorporelles

- Logiciels

Les logiciels sont enregistrés à leur coût d'acquisition, incluant toutes les charges directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en place du bien. Ils sont gérés par projet (éventuellement par lot) et amortis en linéaire sur une durée de 3 ans, à compter de la date de mise en production.

- Frais de constitution

Ces frais constituent en principe une charge pour l'exercice au cours duquel ils ont été engagés. Toutefois, les dépenses engagées à l'occasion d'opérations qui conditionnent l'existence ou le développement de l'entreprise, mais dont le montant ne peut être rapporté à des productions de biens et de services déterminés, peuvent figurer à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles, au poste « Frais d'établissement ».

EBI SA a comptabilisé des frais de constitution dont les éléments constitutifs (formalités légales, honoraires relatifs à des conseils de nature comptable, juridique, fiscale, en stratégie, etc.) étaient liés à la création de l'entreprise. Elle a choisi de procéder à un échelonnement de ces frais par un amortissement linéaire sur 3 ans, sans *pro rata temporis*.

• Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à l'actif au coût historique (coût d'acquisition, valeur d'apport). Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée, en fonction de leur nature :

| Composant | Durée d'utilisation |
|--|---------------------|
| Installations et Agencements (Locaux et installations téléphoniques) | 10 ans |
| Véhicules de tourisme | 4 ou 5 ans |

| | |
|----------------------------------|--------|
| Matériel Informatique | 3 ans |
| Matériel de bureau | 3 ans |
| Mobilier (Bureaux et Protection) | 10 ans |

5.8 - Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Ces fonds sont destinés à couvrir les risques inhérents aux activités de l'entité, conformément aux conditions requises par le règlement ANC 2014-07.

5.9 - Principes d'évaluation et de présentation du compte de résultat

• Intérêts

Les intérêts et agios sont comptabilisés *pro rata temporis* dans le compte de résultat. Les commissions réglées au titre de la collecte de dépôts font l'objet d'un étalement linéaire et sont également classées dans les charges constitutives de la marge d'intérêts.

Les intérêts impayés, calculés sur les encours douteux non compromis, continuent à être calculés au-delà d'une durée de trois mois pour les crédits et ils font l'objet d'une provision.

• Commissions

Les commissions sont enregistrées selon les dates de prestation, à l'exception de certaines qui, liées à des opérations à plus ou moins long terme, sont étalées sur la durée de l'opération.

• Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

Cette rubrique enregistre les gains et les pertes de change, latents ou définitifs, constatés à chaque fin d'exercice. Les contrats de change au comptant sont réévalués sur la base du cours comptant à la fin de l'exercice ; les contrats de change à terme sont réévalués sur la base du cours à terme de la durée résiduelle.

• Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

Cette rubrique enregistre les résultats de cession et les dépréciations du portefeuille de titres de placement.

5.10 - Principes d'évaluation et de présentation des instruments financiers à terme

En application du Titre 5 du Livre II du règlement ANC n°2014-07, les engagements relatifs à des opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêt ou de change, à des contrats d'échange de taux d'intérêts ou de devises (« swaps ») et à des opérations assimilées, sont inscrits dans des comptes de hors bilan, pour la valeur nominale des contrats, et font l'objet d'une classification en fonction de l'intention de gestion exprimée par l'établissement.

Le portefeuille de micro-couverture comprend les contrats qui couvrent, de manière identifiée dès l'origine, le risque de taux d'intérêt affectant un élément ou un ensemble d'éléments homogènes. Ces contrats sont valorisés symétriquement à l'élément ou à l'ensemble d'éléments couverts.

Le portefeuille de macro-couverture intègre les contrats réalisés en vue de couvrir le risque de taux global de EBI SA, sur l'actif, le passif et le hors bilan. Les charges et les produits relatifs à ces contrats sont inscrits *pro rata temporis* en compte de résultat.

A chaque arrêté comptable, les opérations de couverture sont évaluées au cours de marché utilisé pour l'évaluation des éléments couverts.

Lorsque l'élément couvert est un élément de hors bilan évalué au cours à terme, les deux composants de l'opération entrent dans la position de change à terme évaluée au cours à terme restant à courir à la date d'arrêté. Dans ce cas les gains ou pertes de changes latents constatés sont comptabilisés respectivement en produits ou en charges dans le compte de résultat de la période concernée.

Par ailleurs, EBI SA n'est pas exposée sur les produits de type CDO, mono-line, CDPC, CMBS, RMBS ou véhicules ad-hoc.

5.11 - Principes d'évaluation et de présentation des contrats de Crédits documentaires

Les crédits documentaires font suite à des contrats commerciaux dont le montant est prévu par les termes de l'ouverture de crédit pourvu que les conditions et délais spécifiés soient respectés scrupuleusement et dont les modalités sont en accord avec les accords internationaux codifiés par la Chambre de Commerce Internationale dans ses « Règles et usances uniformes relatives aux crédits documentaires » - RUU600, applicables depuis le 1^{er} juillet 2007.

Les engagements relatifs à ces opérations (confirmation d'ouverture de crédits documentaires, acceptation à payer) sont inscrits dans les comptes de hors bilan, pour la valeur nominale des contrats (avec la possibilité d'une garantie complémentaire pouvant aller jusqu'à 10% pour certains contrats).

Les commissions et intérêts relatifs à chaque phase de ces opérations sont comptabilisés en résultat.

La Banque peut, par la suite, escompter ou négocier ces documents et le client exportateur en supporte alors le coût. Cette avance est par la suite remboursée par la banque émettrice.

L'escompte est comptabilisé à l'actif du bilan, en *Créances commerciales* dans la rubrique *Opérations avec la Clientèle*, avec la prise en compte d'un engagement hors bilan en *Garanties reçues d'établissement de crédit* car le risque porte, non sur le client bénéficiaire de l'escompte, mais sur la banque émettrice qui en assure le remboursement.

5.12 - Engagements de retraite et avantages similaires

Dans le cadre de la détermination des Indemnités de Fin de Carrière, EBI SA réalise un suivi actuariel de la provision au titre des indemnités de fin de carrière selon la méthode utilisée par AXA, à savoir *Projected Unit Credit Method with Service Prorate*.

Cette méthode prend en compte l'ensemble des salariés actifs, précisant impérativement pour chacun d'eux leur date de naissance, leur sexe, leur statut (cadre/non cadre), leur date d'entrée dans l'entreprise ainsi que leurs revenus salariés bruts de l'exercice.

Le cas échéant, une cotisation correspondant au montant nécessaire de dotation est constituée auprès de AXA.

6 - Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité représente l'incapacité pour un établissement de faire face à ses obligations de remboursement en respectant l'échéance contractuelle, qu'elle soit déterminée ou non (remboursements à vue) sans subir de pertes inacceptables dans des conditions normales ou stressées.

Les opérations principales de notre établissement sont liées aux activités de négoce international, de banque correspondante et de placements de marché monétaire, à savoir : les dépôts interbancaires, les gages espèces, les prêts / emprunts interbancaires, ainsi que l'ensemble des opérations d'escompte et de crédit documentaire.

Ses sources de financement sont essentiellement des dépôts à vue (sans maturité), des dépôts à terme venant en couverture d'opérations de négoce international (gage-espèces, ...) et des dépôts à terme et emprunts (avec maturité) conclus dans le cadre de ses opérations de financement.

La « Procédure de gestion du risque de liquidité » définit le cadre général de la gestion du risque de liquidité ainsi que le dispositif de mesure et de surveillance du risque de liquidité au sein de la Société. La banque réalise des stress de liquidité toutes les semaines et ceci est encadré par un plan de contingence de liquidité.

Le Comité de Gestion Actif Passif (ALCO) a pour objectif de suivre le risque de taux, le risque de liquidité, les ratios réglementaires, le refinancement et plus largement les risques de marché et leurs impacts financiers.

7 - Gestion des risques climatiques

Notre établissement considère que la prise en compte des aspects environnementaux et sociaux (E&S) est une dimension essentielle du risque global de ses activités de crédit et de marché.

Il s'inscrit en cela dans la continuité des principes retenus par le Groupe Ecobank, qui est membre ou signataire d'un certain nombre d'initiatives dans le développement durable, notamment le Pacte mondial des Nations Unies (UNGC), l'Initiative des Nations Unies pour le Financement du Programme des Nations Unies pour l'Environnement (UNEPFI) et les Principes de l'Équateur.

A l'image du groupe, son appétit pour le risque E&S est faible et la rentabilité d'une transaction envisagée ne saurait être le critère unique de décision et prévaloir sur son impact probable sur l'environnement ou le corps social. Notre priorité est donc d'identifier, de mesurer et d'évaluer les risques E&S des transactions envisagées.

EBI SA a ainsi adopté en 2021, dans le cadre de l'octroi de ses crédits, une politique RSE conforme à la réglementation française et européenne et à la politique du groupe Ecobank et s'interdit d'intervenir dans certains secteurs.

Les opérations n'entrant pas dans les cas d'exclusions sont ensuite analysées et classifiées au regard de leur risque E&S en combinant plusieurs critères dont ceux de la Société de Financement International en :

- opérations à risque élevé dont les répercussions sociales et/ou environnementales sont potentiellement importantes. Dans ce cas, la transaction à risque élevé est toute transaction admissible qui serait en risque élevé sur une des 8 normes de durabilité de la Société de Financement International,
- opérations à risque moyen dont les répercussions sociales et/ou environnementales sont potentiellement négatives mais qui sont en grande partie réversibles et dont les effets peuvent être atténués par des mesures pertinentes ;
- opérations à risque faible qui ont un impact environnemental ou social minimal ou négligeable.

Si une opération est classée en « risque élevé » ou si le processus de diligence raisonnable révèle un risque E&S qui ne peut pas être entièrement évalué au sein de la banque, un examen approfondi sera effectué par un consultant indépendant habilité. Selon les conclusions, l'évaluation E&S peut mener à un plan d'action, accepté par le client, pour que le processus puisse se poursuivre. Ce plan doit préciser toutes les mesures nécessaires pour mettre en conformité une transaction. Une date d'achèvement prévue pour chaque action spécifiée doit également être convenue.

Les engagements déjà inscrits au bilan avant l'adoption de cette politique avaient fait l'objet d'une revue annuelle du risque E&S en 2023.

Enfin, en matière de gouvernance, l'application effective des règles édictées dans la politique RSE fait l'objet d'un rapport annuel d'évaluation par la Direction des Risques qui est soumis au Directeur Général puis pour information au Comité des Risques du Conseil d'Administration.

8 - Autres informations de l'exercice

• La société EBI SA est consolidée par intégration globale par Ecobank Transnational Incorporated (ETI).

• **Honoraires des Commissaires aux Comptes :** Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes pris en charge en 2025 s'élève à 470 459 euros et se décompose comme suit :

| Composant (en euros) | PWC | Grant Thornton |
|---|----------------|----------------|
| Honoraires afférents à la certification des comptes | 198 120 | 182 339 |
| Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes (norme ICOFR) | 45 000 | 45 000 |
| Total | 243 120 | 227 339 |

• Evolution des comptes annuels

Le total du bilan de clôture ressort à 1 363 235 milliers d'euros au 31 décembre 2025 contre 1 118 832 milliers d'euros à la fin de l'exercice précédent.

Le résultat dégagé sur l'exercice 2025 est un bénéfice de 29 325 milliers d'euros (29 325 387,86 euros).

Le résultat par action (résultat divisé par le nombre d'actions) s'élève à 0.59 euros au 31 décembre 2025 (0.62 euros au 31 décembre 2024).

Les éléments composant les principaux postes et les variations significatives de l'exercice sont détaillés dans les notes ci-après.

9 - Notes annexes aux états financiers - Comptes sociaux

| | |
|------|--|
| 9.1. | Caisse, Banques Centrales, CCP |
| 9.2 | Effet publics et assimilés |
| 9.3 | Créances sur les établissements de crédit |
| 9.4 | Opérations avec la clientèle - actif |
| 9.5 | Titres de Participations |
| 9.6 | Parts dans les entreprises liées |
| 9.7 | Immobilisations |
| 9.8 | Autres actifs |
| 9.9 | Comptes de régularisation actif |
| 9.10 | Dettes envers les établissements de crédit |
| 9.11 | Opérations avec la clientèle - passif |
| 9.12 | Autres passifs |
| 9.13 | Comptes de régularisation passif |
| 9.14 | Fonds pour risques bancaires généraux |
| 9.15 | Capitaux propres |
| 9.16 | Engagements de financement et de garantie |
| 9.17 | Engagements sur titres |
| 9.18 | Opérations sur instruments financiers |
| 9.19 | Marge d'intérêt |
| 9.20 | Commissions |
| 9.21 | Opérations des portefeuilles de négociation |
| 9.22 | Charges générales d'exploitation |
| 9.23 | Coût du risque |
| 9.24 | Gains ou pertes sur actifs immobilisés |
| 9.25 | Opérations en devises |
| 9.26 | Répartition des effectifs |
| 9.27 | Engagements de retraite |
| 9.28 | Rémunération des dirigeants |
| 9.29 | Informations au titre des opérations réalisées avec les principaux actionnaires et les organes d'administration, de direction ou de surveillance |

9.1 Caisse, Banques Centrales, CCP

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| A vue | | | | | | |
| Comptes ordinaires débiteurs | 458 849 | - | - | - | 458 849 | 224 228 |
| Comptes réserves obligatoires | - | - | - | - | - | - |
| Comptes et prêts | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | 50 | - | - | - | 50 | 20 |
| A terme | | | | | | |
| Comptes et prêts | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | - | - | - | - | - | - |
| Total | 458 899 | - | - | - | 458 899 | 224 248 |

EBI SA dispose d'un compte bancaire auprès de la Banque de France, composant l'intégralité du solde de 458 849 milliers d'euros inscrit sur la ligne *Comptes ordinaires débiteurs*. Depuis 2021, la société a opté pour l'inscription de ses réserves obligatoires dans ce même compte auquel elles contribuent, au 31 décembre 2025, pour 6 542 milliers d'euros.

9.2- Effets publics et valeurs assimilés

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 Total | 31-12-2024 Total |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Titres de placement - valeur brute | 18 322 | - |
| Titres de placement - provision pour dépréciation | -11 | - |
| Titres de placement - valeur nette | 18 311 | - |
| Créances rattachées sur titres de placement | 632 | - |
| Total | 18 943 | 0 |

EBI SA a constitué en 2025 un portefeuille d'obligations souveraines de la zone UEMOA (Côte d'Ivoire, Sénégal, Togo) afin de placer ses excédents de liquidité en XOF. Au 31 décembre 2025, la valeur nette de ces titres est de 18 311 milliers d'euros.

9.3 - Créances sur les établissements de crédit

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|---|----------------|---------------|--------------|-----------|----------------|---------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| A vue | | | | | | |
| Comptes ordinaires débiteurs | 197 869 | - | - | - | 197 869 | 248 193 |
| Comptes ordinaires gages espèces donnés | 1 702 | - | - | - | 1 702 | 1 925 |
| Valeurs non imputées | 2 009 | - | - | - | 2 009 | 12 |
| Créances rattachées | - | - | - | - | - | - |
| A terme | | | | | | |
| Comptes et prêts | 95 900 | - | - | - | 95 900 | 35 002 |
| Créances rattachées | 1 475 | - | - | - | 1 475 | -16 |
| Total | 298 956 | - | - | - | 298 956 | 285 115 |

Les *Comptes ordinaires débiteurs* de 197 869 milliers d'euros sont essentiellement composés des comptes bancaires de notre établissement auprès de ses différents correspondants ; les *Comptes et prêts* de 95 900 milliers d'euros au 31 décembre 2025 sont composés de prêts interbancaires à court terme.

9.4 - Opérations avec la clientèle - actif

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| Créances commerciales | 174 028 | 86 976 | 7 772 | - | 268 777 | 315 495 |
| Crédits de trésorerie (b) | 19 855 | 70 620 | 57 378 | 83 720 | 231 573 | 169 806 |
| Créances douteuses (a)-(b) | | - | 281 | - | 281 | 1 805 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| Valeurs non imputées | - | - | - | - | - | - |
| Total | 193 883 | 157 596 | 65 432 | 83 720 | 500 631 | 487 106 |

| (a) La valeur nette des créances douteuses se décompose comme suit : | | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|--|------------|--------------|
| Valeur brute des créances douteuses | | 3 269 | 3 927 |
| Provisions sur créances douteuses | | 2 988 | 2 122 |
| Valeur nette des créances douteuses | | 281 | 1 805 |

| (b) La valeur nette des créances restructurées | | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|--|--------------|--------------|
| Valeur brute des crédits de trésorerie | | 1 964 | 2 959 |
| Provisions sur créances douteuses | | 281 | 1 805 |
| Valeur nette des créances restructurées | | 2 245 | 4 765 |

Le portefeuille de *Prêts à la Clientèle* de la société a augmenté de 13 526 milliers d'euros entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025.

Le portefeuille de créances douteuses n'est constitué, en 2025 comme en 2024, que d'un seul dossier libellé en dollars américains dont la restructuration a été signée en juin 2025. Aucune décote (calculée sur la base des flux futurs actualisés au taux initial du prêt) n'a été constatée. La variation de valeur du poste entre les deux périodes est due à un complément de provision et à la variation du cours euro/dollar.

La répartition des opérations avec la clientèle par zone géographique en 2025 est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | Afrique | Europe | Amériques | Moyen-Orient | Asie | Total |
| Créances commerciales | 37 373 | 140 897 | 27 234 | 21 967 | 41 306 | 268 777 |
| Crédits de trésorerie | 154 314 | 58 560 | - | 10 316 | 8 383 | 231 573 |
| Créances douteuses | 281 | - | - | - | - | 281 |
| Comptes ordinaires débiteurs | | - | - | - | - | - |
| Valeurs non imputées | - | - | - | - | - | - |
| Total | 191 968 | 199 457 | 27 234 | 32 283 | 49 689 | 500 631 |

9.5 - Titres de participation

| <i>En milliers d'euros</i> | 01-01-2025 | Augmentation | Diminution | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|------------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| SWIFT SCRL | 101 | - | - | 101 | 101 |
| Fonds de Garantie des Dépôts | 398 | - | -99 | 299 | 398 |
| Total | 499 | | | 400 | 499 |

EBI SA enregistre ses certificats d'associés dans le Fonds de Garantie des Dépôts (FGDR) en *Titres de Participations*, en application des modalités de comptabilisation définies par le code monétaire et financier et l'arrêté du 27 octobre 2015 relatif au ressources du FGDR.

9.6 - Parts dans les entreprises liées

| <i>En milliers d'euros</i> | 01-01-2025 | Augmentation | Diminution | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Africa RapidTransfer SA | 7 027 | - | - | 7 027 | 7 027 |
| Africa RapidTransfer Ltd | - | - | - | - | - |
| Total valeur brute | 7 027 | - | - | 7 027 | 7 027 |
| Africa RapidTransfer SA | 4 642 | 257 | - | 4 898 | 4 642 |
| Africa RapidTransfer Ltd | - | - | - | - | - |
| Total amortissements et provisions | 4 642 | 257 | - | 4 898 | 4 642 |
| Total valeur nette | 2 386 | | | 2 129 | 2 386 |

La société Africa Rapid Transfer SA (« ART SA ») est une société anonyme de droit français dont l'activité principale est la fourniture de services de paiement. ART SA est détenue à 100 % et contrôlée par EBI SA, elle-même détenue à 100% et contrôlée par ETI où ART SA et EBI SA sont toutes les deux directement consolidées indépendamment.

Africa Rapid Transfer SA a temporairement suspendu son activité commerciale depuis mars 2024 et est en cours de redéfinition de son modèle d'affaires. Les chiffres clés de ses états financiers 2025 et 2024 sont les suivants :

| <i>ART SA - En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | Exercice 2024 |
|---|-------------------|----------------------|
| Total de l'actif immobilisé | 0 | 41 |
| Produit net bancaire | -16 | -9 |
| Résultat de l'exercice | -257 | -561 |
| Montant des capitaux propres hors résultat de l'exercice en cours | 2 386 | 2 947 |
| Effectif moyen du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2025 | 0 | 0 |

Au 31 décembre 2025, la valeur d'utilité de ART SA a été évaluée à 2 129 milliers d'euros sur la base de la quote part de sa situation nette à cette date. Notre établissement a enregistré une provision pour dépréciation de 257 milliers d'euros sur ses Parts, enregistrée sur la ligne *Gain ou Pertes sur actifs immobilisés* en compte de résultat (note 9.24). EBI SA n'a consenti ni prêts et avances, ni accordé garantie ou caution à ART SA durant l'exercice.

9.7 - Immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2024 | Acquisitions | Diminutions | Transfert de compte à compte | 31/12/2025 |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3 490 | 1 050 | 247 | - | 4 293 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 203 | 115 | - | - | 3 318 |
| Immobilisations incorporelles et corporelles en cours | 544 | 160 | 704 | - | - |
| Total valeur brute | 7 237 | 1 325 | 951 | - | 7 611 |

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2024 | Dotations | Amort. exceptionnels | Reprises | 31/12/2025 |
|---|-------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3 388 | 286 | - | - | 3 674 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 187 | 383 | - | - | 1 570 |
| Total amortissements et provisions | 4 575 | 668 | - | - | 5 244 |
| Valeur nette - en milliers d'euros | 2 661 | | | | 2 367 |

L'augmentation de la valeur brute des immobilisations incorporelles provient de la mise en service de logiciels précédemment enregistrées en immobilisations en cours.

9.8 - Autres actifs

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dépôts de garantie (sur locaux et auprès du FGDR et du FRU) | 813 | 889 |
| Dépôts de garantie sur instruments financiers à terme | 1 500 | 1 500 |
| Appels de marge versés sur instruments financiers à terme | 10 843 | 28 150 |
| Créances sur l'Etat Français (crédit de TVA, acomptes impôt sur les sociétés, ...) | 10 360 | 19 621 |
| Personnel et organismes sociaux | - | 118 |
| Fournisseurs débiteurs et avances et acomptes versés | - | 243 |
| Autres débiteurs | 5 178 | 3 797 |
| Total | 28 693 | 54 319 |

Les dépôts de garantie sur instruments financiers à terme et les appels de marge versés sur instruments financiers à terme sont relatifs à l'activité d'intermédiation en back to back de EBI SA sur contrats de change. Le niveau des appels de marge versés varie quotidiennement en fonction de la valeur de marché des opérations sous-jacentes. Les appels de marges reçus sont présentés en note 9.12 *Autres passifs*.

La diminution du poste *Créances sur l'Etat Français* provient pour 7 238 milliers d'euros du remboursement d'un crédit de TVA reçu en décembre 2025.

La maturité résiduelle de la totalité des *Autres actifs* est inférieure à un an.

9.9 - Comptes de régularisation actif

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|---------------|---------------|
| Produits à recevoir | 709 | 1 243 |
| Charges constatées d'avance | 1 836 | 1 020 |
| Comptes d'ajustement sur devises et sur swap de taux d'intérêt | 49 672 | 60 236 |
| Autres | - | - |
| Total | 52 217 | 62 499 |

Les comptes d'ajustement sur devises correspondent à l'évaluation en valeur de marché des contrats de change traités dans le cadre de l'activité d'intermédiation en back to back de la Société. Ce poste est à lire conjointement avec celui présenté en note 9.13 *Comptes de régularisation passif*.
La maturité résiduelle de la totalité des *Comptes de régularisation actif* est inférieure à un an.

9.10 - Dettes envers les établissements de crédit

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|-------------------------------|----------------|---------------|--------------|-----------|----------------|---------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| A vue | | | | | | |
| Comptes ordinaires créditeurs | 413 439 | - | - | - | 413 439 | 371 488 |
| Autres sommes dues | 5 | - | - | - | 5 | 7 |
| Dettes rattachées | - | - | - | - | - | - |
| A terme | | | | | | |
| Comptes et emprunts | 321 937 | - | - | - | 321 937 | 128 258 |
| Gages espèces reçus | 196 267 | - | - | - | 196 267 | 181 671 |
| Dettes rattachées | 2 435 | 1 459 | - | - | 3 894 | 2 417 |
| Total | 934 083 | 1 459 | - | - | 935 541 | 683 842 |

L'augmentation de 251 699 milliers d'euros des *Dettes envers les établissements de crédit* entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025 est parallèle à celle du compte Banque de France où sont placés les excédents de liquidité (cf. note 9.1).

9.11 - Opérations avec la clientèle - passif

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------|-----------|----------------|---------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| Comptes ordinaires créditeurs | 132 503 | - | - | - | 132 503 | 126 536 |
| Dépôts de garantie reçus | 12 000 | - | - | - | 12 000 | 12 000 |
| Comptes créditeurs à terme | 44 434 | - | - | - | 44 434 | 17 479 |
| Autres dettes envers la clientèle | 6 170 | - | - | - | 6 170 | - |
| Autres sommes dues | 27 | - | - | - | 27 | 48 |
| Dettes rattachées | 36 | 88 | - | - | 124 | 63 |
| Total | 195 170 | 88 | - | - | 195 258 | 156 126 |

Le niveau des dépôts de la clientèle non financière dans les livres de notre établissement est essentiellement composé de comptes ordinaires. Le poste *Autres dettes envers la clientèle* est composé d'emprunts à court terme auprès de la clientèle financière non bancaire.

9.12 - Autres passifs

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|---------------|---------------|
| Etat (provision d'impôt sur les sociétés, TVA collectée à payer..) | 10 199 | 11 367 |
| Dettes Fournisseurs | 4 863 | 3 639 |
| Personnel | 7 213 | 8 960 |
| Organismes sociaux | 1 222 | 1 160 |
| Dépôts de garantie reçus sur instruments financiers à terme | 12 755 | 16 205 |
| Appels de marge reçus sur instruments financiers à terme | 21 357 | 47 396 |
| Total | 57 609 | 88 727 |

Les dépôts de garanties et appels de marge reçus sur instruments financiers à terme sont relatifs à l'activité d'intermédiation en back to back de EBI SA sur contrats de change. Le niveau des appels de marge reçus varie quotidiennement en fonction de la valeur de marché des opérations sous-jacentes. La maturité résiduelle de la totalité des *Autres passifs* est inférieure à un an.

Les appels de marges et dépôts de garanties versés sont présentés en note 9.8 *Autres actifs*.

9.13 - Comptes de régularisation passif

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Charges à payer | 1 212 | 1 790 |
| Produits constatés d'avance | 5 587 | 5 282 |
| Comptes d'ajustement sur devises | 5 456 | 31 628 |
| Autres | - | 1 |
| Total | 12 256 | 38 701 |

Les *Comptes d'ajustement sur devises* correspondent à l'évaluation en valeur de marché des contrats de change traités dans le cadre de l'activité d'intermédiation en back to back de la société. Ce poste est à lire conjointement avec celui présenté en note 9.9 *Comptes de régularisation actif*.

La maturité résiduelle des *Comptes de régularisations passif* est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | 31-12-2024 Total |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------|---------------------|
| | < à 1 an | > à 1 an | Total | |
| Charges à payer | 1 194 | 18 | 1 212 | 1 790 |
| Produits constatés d'avance | 4 806 | 781 | 5 587 | 5 282 |
| Comptes d'ajustement sur devises | 5 456 | - | 5 456 | 31 628 |
| Autres | - | - | - | 1 |
| Total | 11 456 | 800 | 12 256 | 38 701 |

9.14 - Fonds pour risques bancaires généraux

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|------------|------------|
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | 300 | - |
| Total | 300 | 0 |

En 2025, la Société a doté pour la première fois un fonds pour risques bancaires généraux d'un montant de 300 milliers d'euros, soit environ 0.45% du capital social, pour tenir compte de l'évolution de l'environnement réglementaire et LCB-FT.

9.15 - Capitaux propres

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2024 | Augmentation Diminution | 31-12-2025 |
|--|----------------|-------------------------|----------------|
| Capital | 65 000 | - | 65 000 |
| Réserves | 8 441 | 1 156 | 9 597 |
| Report à nouveau | 46 057 | 11 863 | 57 920 |
| Résultat de l'exercice en instance d'affectation | 31 019 | -1 693 | 29 325 |
| Total | 150 517 | 11 325 | 161 843 |

Le capital social de 65 000 000 euros est entièrement libéré et se compose de 50 000 000 actions d'une valeur nominale de 1.30 euro.

En 2025, EBI SA a procédé à une distribution de dividende d'un montant de 18 000 milliers euros et à une mise en réserve et en report à nouveau pour 13 019 milliers d'euros.

En 2024, notre établissement avait procédé à une distribution de dividende d'un montant de 19 000 milliers d'euros.

9.16 - Engagements de financement et de garantie

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|----------------|----------------|
| Engagements de financement donnés | 78 451 | - |
| Engagements de financements reçus | - | - |
| Engagements de garantie donnés | 146 599 | 91 327 |
| Cautions, aval et autres garanties d'ordre d'établissements de crédit | 143 869 | 88 481 |
| <i>dont confirmations d'ouverture de crédits documentaires</i> | <i>102 420</i> | <i>66 185</i> |
| <i>dont acceptations à payer</i> | <i>40 649</i> | <i>21 495</i> |
| Cautions, aval et autres garanties d'ordre de la clientèle | 2 731 | 2 846 |
| Engagement de garantie reçus | 221 254 | 262 219 |
| Cautions, aval et autres garanties reçues d'établissements de crédit | 88 677 | 162 156 |
| Cautions, aval et autres garanties reçues de la clientèle - administrations publique | 30 978 | 24 962 |
| Cautions, aval et autres garanties reçues de la clientèle - entreprises d'assurance | 101 599 | 75 101 |

Les engagements de financement donnés correspondent à la part non utilisée des crédits confirmés accordés à ses clients par notre Société.

Les engagements de garantie donnés et reçus par EBI SA sont liés à son activité de Trade Finance.

9.17 - Engagements sur Titres

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|----------------------------|--------------|------------|
| Titres à recevoir | 3 173 | - |

Les Titres à recevoir sont entièrement composés de titres souverains béninois en XOF dont le règlement livraison aura lieu en 2026.

9.18 - Opérations sur instruments financiers

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | | | | | 31-12-2024 Total |
|---|------------|---------------|--------------|-----------|--------|---------------------|
| | < à 3 mois | 3 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | > à 5 ans | Total | |
| Opérations de change au comptant | | | | | | |
| A recevoir | 33 082 | - | - | - | 33 082 | 103 903 |

| | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| A livrer | 32 939 | - | - | - | 32 939 | 103 501 |
| Opérations de change à terme | | | | | | |
| A recevoir | 545 009 | 173 519 | 309 087 | 254 158 | 1 281 772 | 1 247 168 |
| A livrer | 542 866 | 172 831 | 303 146 | 243 242 | 1 262 084 | 1 227 310 |
| Compte d'ajustement devises hors bilan | 17 988 | - | - | - | 17 988 | 18 659 |
| Swaps de taux | | | | | | |
| Prêts | - | - | - | 18 069 | 18 069 | 19 141 |
| Emprunts | - | - | - | 18 069 | 18 069 | 19 141 |

Dans le cadre de son activité d'intermédiation en back to back sur produits de change, EBI SA conclut des opérations de change au comptant et des opérations de change à terme.

Depuis l'exercice 2019, la société participe à la mise en œuvre de couverture de change d'émissions internationales dans le cadre de syndications ; cette activité est exercée en intermédiation et constitue l'intégralité des opérations de maturité supérieure à 1 an. Par ailleurs, en 2022, dans un contexte de forte volatilité, EBI SA a protégé une partie de sa marge commerciale sur ces opérations de maturité long terme par le biais de swaps de taux d'intérêts.

Les résultats réalisés et latents de l'activité d'intermédiation en back to back sur produits de change sont présentés en *Résultat des opérations des portefeuilles de négociation* en note 9.21.

9.19 - Marge d'intérêts

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 43 053 | 48 529 |
| Opérations de trésorerie et opérations interbancaires | 14 314 | 21 099 |
| Opérations avec la clientèle | 28 739 | 27 430 |
| Intérêts et charges assimilées | 18 296 | 19 593 |
| Opérations de trésorerie et opérations interbancaires | 17 209 | 18 846 |
| Opérations avec la clientèle | 1 087 | 747 |
| Marge d'intérêts | 24 757 | 28 936 |

La marge d'intérêts de la société a diminué de 4 179 milliers d'euros, soit 14%, entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025 dans un contexte de diminution des taux directeurs servis par la Banque de France.

9.20 - Commissions

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits de commissions | 14 533 | 12 376 |
| Produits de commissions bancaires | 9 967 | 8 630 |
| Sur opérations de trésorerie et interbancaires | - | 0 |
| Sur opérations avec la clientèle | 672 | 510 |
| Sur opérations de hors bilan | 9 295 | 8 120 |
| Produits de commissions financières | 4 567 | 3 746 |
| Sur moyens de paiement | 4 567 | 3 746 |
| Charges de commissions | 4 631 | 3 069 |
| Charges de commissions bancaires | 4 105 | 2 543 |
| Sur opérations de trésorerie et interbancaires | 643 | 361 |
| Sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Sur opérations de hors bilan | 3 462 | 2 182 |
| Charges de commissions financières | 526 | 526 |
| Sur moyens de paiement | 526 | 526 |
| Commissions nettes | 9 902 | 9 307 |

Les commissions nettes de la société ont augmenté de 595 milliers d'euros, soit +6%, entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025.

Les produits de commissions, en hausse de 2 157 milliers d'euros, sont constitués de commissions de confirmation de crédits documentaires qui constituent la majeure partie des revenus présentés sur la ligne *Produits de commissions bancaires sur opérations de hors bilan*. Ils sont également constitués de commissions sur moyens de paiement correspondant à l'activité de correspondance bancaire de notre société.

Les charges de commissions, en hausse de 1 562 milliers d'euros, correspondent principalement à la rémunération des garanties reçues par notre établissement.

9.21 - Opérations des portefeuilles de négociation

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net réalisé sur opérations de change | 34 004 | 29 439 |
| Résultat net latent sur opérations de change | -323 | 669 |
| Résultat net d'intérêts sur swaps de taux d'intérêts | 301 | 501 |
| Résultat net latent sur swaps de taux d'intérêts | -28 | -272 |
| Total | 33 954 | 30 337 |

Le résultat des opérations des portefeuilles de négociation correspond principalement au résultat réalisé et latent de EBI SA sur son activité d'intermédiation en back to back sur produits de change et, pour une moindre mesure, au résultat réalisé et latent sur swaps de taux d'intérêts qui couvrent sa marge commerciale sur une partie de ces opérations.

Ce résultat a augmenté de 4 565 milliers d'euros, soit +16%, entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, grâce à des volumes importants traités sur devises africaines et des revenus générés sur des swaps de change.

9.22 - Charges générales d'exploitation

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|---------------|---------------|
| Frais de personnel | 18 887 | 16 743 |
| Salaires et traitements | 9 238 | 8 697 |
| Participation des salariés | 2 400 | 2 509 |
| Charges de retraite | 1 649 | 1 677 |
| Autres charges sociales | 4 812 | 3 808 |
| Impôts et taxes sur les salaires | 693 | 101 |
| Dotations (+) Reprises (-) de provisions | 95 | -49 |
| Autres frais administratifs | 10 025 | 8 912 |
| Total | 28 912 | 25 655 |

L'augmentation des *Frais de personnel* de 2 144 milliers d'euros, soit +13%, entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025 accompagne la hausse des effectifs moyens de notre établissement ; la croissance des autres *frais administratifs* de 1 114 milliers d'euros, soit +12%, provient de l'augmentation des coûts informatiques.

9.23 - Coût du risque

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------|-------------|
| Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions | - | - |
| Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions | - | - |
| Récupérations sur créances amorties | - | 63 |
| Dotation (-) ou Reprise (+) nette aux provisions | -522 | -182 |
| Total | -522 | -119 |

La dotation nette aux provisions de 522 milliers d'euros en 2025 se compose d'une dotation sur une créance douteuse de la clientèle, portant son taux de couverture de 54% à 91% (cf. note 9.4) et d'une reprise de provision pour risques et charges de 586 milliers d'euros devenue sans objet suite à la finalisation du contrôle fiscal de la société.

9.24 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------|-------------|
| Dotation aux provisions sur Parts dans les entreprises liées | -257 | -557 |
| Plus ou moins-values de cession sur immobilisations | - | 4 |
| Total | -257 | -553 |

L'évaluation en valeur d'utilité de sa filiale ART SA a conduit EBI SA à constituer une provision pour dépréciation de ses Parts dans les Entreprises Liées de 257 milliers d'euros en 2025. En 2024, une dotation de 557 milliers d'euros avait été constituée sur cette même filiale.

9.25 - Opérations en devises au 31 décembre 2025

La décomposition du bilan et du hors bilan 2025 de la Société par devise significative est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | Actif | Passif | Devises à recevoir | Devises à Livrer |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| EUR | 495 153 | 561 228 | 28 167 | 1 243 393 |
| USD | 794 782 | 700 007 | 1 245 514 | 4 722 |
| Autres Devises | 73 300 | 101 999 | 41 173 | 46 909 |
| | 1 363 235 | 1 363 235 | 1 314 855 | 1 295 024 |

9.26 - Répartition des effectifs par catégorie (hors bureau de Londres)

| | Effectifs moyens employés durant l'exercice |
|-----------------------|---|
| Ouvriers | - |
| Techniciens | - |
| Cadres et ingénieurs* | 119 |
| Total | 119 |

* Dont personnel mis à disposition : 1

9.27 - Engagements de retraite et avantages similaires

Au 31 décembre 2025, le montant d'engagement de EBI SA au titre des Indemnités de retraite s'élève à 397 537 euros ; il était de 402 811 euros au 31 décembre 2024. Les principaux paramètres et hypothèses pris en compte pour la mise à jour du calcul du montant des engagements au 31 décembre 2025 sont les suivants :

- Table de mortalité : TF 0002 pour les femmes et TH 0002 pour les hommes
- Taux d'actualisation : 3.75%
- Hypothèse de rendement de fonds : 2.25%

9.28 - Rémunération des dirigeants (Membres des organes d'administration, de direction et de surveillance)

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Montant global des rémunérations allouées dans l'exercice | 884 | 896 |

9.29- Informations au titre des opérations réalisées avec les principaux actionnaires et les organes d'administration, de direction ou de surveillance

La Société n'a pas conclu de transaction significative hors condition normales de marché que ce soit avec son actionnaire principal ETI, les membres de ses organes d'administration ou de direction durant l'exercice 2025.

IV. - Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

EBI SA

Société anonyme Tour Egée
9-11 Allée de l'Arche 92400 Courbevoie

A l'assemblée générale

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société EBI SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion**Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note "4. Principes comptables" de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'application des règlements ANC n°2022-06 et ANC n°2023-03.

Justification des appréciations – Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Risque de crédit : Risque d'erreur dans l'estimation des dépréciations des créances sur la clientèle présentant un risque de non recouvrement

| Risque identifié | Notre réponse |
|--|--|
| <p>De par son activité, EBI SA est exposée au risque de crédit portant sur le non recouvrement des créances accordées à la clientèle.</p> <p>Comme indiqué dans les notes 5.2 et 9.4 de l'annexe aux comptes annuels, les dépréciations des créances sur la clientèle présentant un risque de non recouvrement sont déterminées en comparant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus, actualisée au taux initial du prêt, avec la valeur comptable du prêt.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation de ces dépréciations, qui s'élèvent, au 31 décembre 2025, à 2,988 millions d'euros, constituait un point clé de l'audit des comptes annuels compte tenu de leur sensibilité aux hypothèses retenues par la direction pour la détermination des flux futurs estimés.</p> | <p>Nos travaux ont consisté à apprécier la qualité des données utilisées et le bien-fondé des hypothèses retenues par la direction pour déterminer les dépréciations des créances sur la clientèle présentant un risque de non recouvrement.</p> <p>Nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> • pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place par EBI SA pour identifier les créances sur la clientèle présentant un risque de non recouvrement et pour évaluer les dépréciations relatives à ces créances notamment par des échanges réguliers avec la direction et plus particulièrement avec la direction des risques ; • apprécié la pertinence de ces procédures ; • apprécié la qualité des données et le bien-fondé des hypothèses utilisées par la direction pour la détermination des flux futurs estimés et des dépréciations des créances sur la clientèle présentant un risque de non recouvrement. • apprécié l'information détaillée en annexe au titre du risque de crédit au 31 décembre 2025. |

Vérifications Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société EBI SA dans les statuts pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et par votre assemblée générale du 30 avril 2018 pour le cabinet Grant Thornton.

Au 31 décembre 2025, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la 18ème année de sa mission sans interruption et le cabinet Grant Thornton dans la 8ème année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 12 mai 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Aurore Prandi

Grant Thornton
Azarias Sekko

V. — Rapport de gestion

Le rapport de gestion est tenu à la disposition conformément aux dispositions et délais réglementaires applicables, au siège de EBISA, 9-11 Allée de l'Arche Tour Egée 92400 Courbevoie ou sur simple demande écrite adressée à EBISA, Direction Juridique, 9-11 Allée de l'Arche Tour Egée 92400 Courbevoie.