



GAS Global **Audit** Services SA, Genève

**SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL
GENEVE**

**RAPPORT D'ORGANE DE REVISION
SUR LE CONTROLE RESTREINT**

**ETATS FINANCIERS
31 DECEMBRE 2025**



**Rapport de l'organe de révision sur le contrôle restreint
à l'Assemblée générale des sociétaires de
SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL, GENÈVE**

Genève, le 2 juin 2026

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, compte de résultat, tableau de variations des fonds et annexe) de Société Coopérative Philea International, Genève pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2025.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre contrôle a été effectué selon la Norme suisse relative au contrôle restreint d'EXPERTsuisse. Cette norme requiert de planifier et de réaliser le contrôle de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées. Un contrôle restreint englobe principalement des auditions, des opérations de contrôle analytiques ainsi que des vérifications détaillées appropriées des documents disponibles dans l'entreprise contrôlée. En revanche, des vérifications des flux d'exploitation et du système de contrôle interne ainsi que des auditions et d'autres opérations de contrôle destinées à détecter des fraudes ou d'autres violations de la loi ne font pas partie de ce contrôle.

Lors de notre contrôle, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que les comptes annuels ne sont pas conformes à la loi suisse et aux statuts.

Sans apporter de réserve, nous vous renvoyons au point « analyse des risques » de l'annexe aux comptes.

GAS Global Audit Services SA

Catherine Minder-Reynard
Expert réviseur agréée
Réviseur responsable

Alain Gimmi
Expert réviseur agréé

Annexes : comptes annuels

SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL

Bilan

Situation au 31.12.2025

Tous les montants sont en CHF

	31.12.2025	31.12.2024	Variation
ACTIF			
Liquidités	212 074.34	351 049.80	-40%
Créances à court terme	7 801.19	14 824.04	-47%
Actifs de régularisation	35 338.06	51 516.68	-31%
Total actifs circulants	255 213.59	417 390.52	-39%
Portefeuille de crédits aux membres	1 149 701.46	1 157 927.22	-1%
Provisions sur crédits	0.00	0.00	
Autres immobilisations financières	160 900.19	183 559.79	-12%
Immeubles	131 619.30	150 582.10	-13%
Total actifs immobilisés	1 442 220.95	1 492 069.11	-3%
TOTAL ACTIF	1 697 434.54	1 909 459.63	-11%
PASSIF			
Dettes à court terme	19 430.33	8 101.54	140%
Passifs de régularisation	7 880.35	11 862.80	-34%
Total fonds étrangers à court terme	27 310.68	19 964.34	37%
Emprunt à long terme	250 000.00	250 000.00	0%
Total dette à long terme	250 000.00	250 000.00	0%
Projet INCLUFIN II - Burkina Faso	0.00	46 720.72	-100%
Projet INCLUFIN III - Burkina Faso	26 250.00		
Projet PARECOOP - Burundi	63 654.69	80 131.09	-21%
Projet RAFIDESTIM II - Burundi	86 279.56	49 917.09	73%
Total Fonds affectés	176 184.25	176 768.90	0%
Capital social	1 292 600.00	1 298 800.00	0%
Résultat reportés	163 926.39	-6 374.14	-2672%
Résultats de l'exercice	-212 586.78	170 300.53	-225%
Total Fonds propres	1 243 939.61	1 462 726.39	-15%
TOTAL PASSIF	1 697 434.54	1 909 459.63	-11%

SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL

Comptes de résultats

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025

Tous les montants sont en CHF

	Résultat 2025	Budget 2025	Résultat 2024	Variation
REVENUS				
Intérêts sur le portefeuille de crédits	83 581.03	116 000.00	95 063.53	-12.1%
Indemnités de gestion sur projets	37 287.45	40 000.00	50 409.15	-26.0%
SOUS-TOTAL REVENUS ET INTÉRÊTS	120 868.48	156 000.00	145 472.68	-16.9%
Frais légaux et pertes sur crédits	-6 141.67	-3 000.00	-6 081.83	1.0%
Provisions sur crédits	0.00	-10 000.00	0.00	
MARGE FINANCIÈRE	114 726.81	143 000.00	139 390.85	-17.7%
TOTAL REVENUS	114 726.81	143 000.00	139 390.85	-17.7%
CHARGES				
Salaires	-38 702.00		-48 102.00	-19.5%
Salaires récupérés	1 740.00		1 740.00	0.0%
Charges sociales	-9 555.85		-10 116.15	-5.5%
Consultants externes	-24 000.00		-14 400.00	66.7%
Sous total personnel	-70 517.85	-69 400.00	-70 878.15	-0.5%
Frais de locaux	-16 422.05		-16 287.65	0.8%
Loyers récupérés	8 466.33		8 652.97	-2.2%
Frais de secrétariat	-2 175.80		-2 602.45	-16.4%
Frais de communication	-5 350.00		-5 043.98	6.1%
Frais de déplacement	-955.17		-1 583.48	-39.7%
Frais bancaires	-1 497.60		-1 258.46	19.0%
Charges des instances	-5 170.55		-5 899.23	-12.4%
Frais divers	-4 484.65		-4 659.50	-3.8%
Sous-total Charges administratives	-27 589.49	-26 500.00	-28 681.78	-3.8%
Sous-total Correspondants locaux	-28 065.09	-35 000.00	-38 197.33	-26.5%
SOUS-TOTAL CHARGES	-126 172.43	-130 900.00	-137 757.26	-8.4%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-11 445.62	12 100.00	1 633.59	-800.6%
FINANCEMENT DES PROJETS				
Projet INCLUFIN II - Burkina Faso	28 071.00		104 725.00	-73.2%
Projet INCLUFIN III - Burkina Faso	46 667.00		0.00	
Projet PARECOOP	135 104.00		193 878.00	-30.3%
Projet RAFIDESTIM II - Burundi	88 457.00		104 670.00	-15.5%
CHARGES DIRECTES DE PROJETS				
Charges Projet INCLUFIN II - Burkina Faso	-71 282.82		-83 301.70	-14.4%
Charges Projet INCLUFIN III - Burkina Faso	-14 583.60		0.00	
Charges Projet PARECOOP - Burundi	-134 692.40		-123 479.09	9.1%
Charges Projet RAFIDSESTIM II - Burundi	-41 037.38		-95 464.94	-57.0%
Variation des fonds affectés				
Allocations aux fonds affectés	-298 299.00		-403 273.00	-26.0%
Utilisation des fonds affectés (hors indemnités de gestion)	261 596.20		302 245.73	-13.4%
Revenus non opérationnels	0.00		60 420.27	-100.0%
Charges non opérationnelles	0.00		0.00	
Pertes/gains de change	-195 934.96		113 297.02	-272.9%
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔTS	-207 380.58	12 100.00	175 350.88	-218.3%
Impôts directs	-5 206.20	-5 000.00	-5 050.35	3.1%
RÉSULTAT NET	-212 586.78	7 100.00	170 300.53	-224.8%

SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL
Tableau de variation des fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025
(avec indications comparatives de l'exercice précédent)
Tous les montants sont en CHF

2025

Fonds affectés	01.01.2025	Attributions	Utilisations	Allocation indemnités de suivi	Transferts internes	31.12.2025
Projet INCLUFIN II - Burkina Faso	46 720.72	28 071.00	-71 282.82	-3 508.90	0.00	0.00
Projet INCLUFIN III - Burkina Faso	0.00	46 667.00	-14 583.60	-5 833.40	0.00	26 250.00
Projet PARECOOP - Burundi	80 131.09	135 104.00	-134 692.40	-16 888.00	0.00	63 654.69
Projet RAFIDESTIM II - Burundi	49 917.09	88 457.00	-41 037.38	-11 057.15	0.00	86 279.56
Total Fonds propres	176 768.90	298 299.00	-261 596.20	-37 287.45	0.00	176 184.25

Fonds propres	01.01.2025	Attributions	Utilisations	Allocation indemnités de suivi	Transferts internes	31.12.2025
Capital versé	1 298 800.00	9 200.00	-15 400.00	0.00	0.00	1 292 600.00
Résultats reportés	163 926.39	0.00	0.00	0.00	0.00	163 926.39
Résultat de l'exercice	0.00	0.00	-212 586.78	0.00	0.00	-212 586.78
Total Fonds propres	1 462 726.39	9 200.00	-227 986.78	0.00	0.00	1 243 939.61

2024

Fonds affectés	01.01.2024	Attributions	Utilisations	Allocation indemnités de suivi	Transferts internes	31.12.2024
Projet INCLUFIN II - Burkina Faso	38 388.07	104 725.00	-83 301.70	-13 090.65	0.00	46 720.72
Projet PARECOOP - Burundi	33 966.93	193 878.00	-123 479.09	-24 234.75	0.00	80 131.09
Projet RAFIDESTIM - Burundi	13 816.00	0.00	-13 816.00	0.00	0.00	0.00
Projet RAFIDESTIM II - Burundi	53 795.78	104 670.00	-95 464.94	-13 083.75	0.00	49 917.09
Total Fonds propres	139 966.78	403 273.00	-316 061.73	-50 409.15	0.00	176 768.90

Fonds propres	01.01.2024	Attributions	Utilisations	Allocation indemnités de suivi	Transferts internes	31.12.2024
Capital versé	1 318 600.00	200.00	-20 000.00	0.00	0.00	1 298 800.00
Résultats reportés	-6 374.14	0.00	0.00	0.00	0.00	-6 374.14
Résultat de l'exercice	0.00	170 300.53	0.00	0.00	0.00	170 300.53
Total Fonds propres	1 312 225.86	170 500.53	-20 000.00	0.00	0.00	1 462 726.39

SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL
Annexes aux États financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2025
Tous les montants sont en CHF

- **Présentation**

La Société Coopérative Philea International (Philea), anciennement Société Coopérative Fonds International de Garantie « FIG » est une coopérative de financement de droit suisse à but non lucratif fondée en 1996 par des organisations européennes, sud-américaines et africaines. Son siège est à Genève.

La mission de Philea est d'appuyer des institutions de microfinance et des coopératives agricoles dans les pays en voie de développement en leur fournissant des services financiers et un appui technique pour renforcer leurs activités au profit de petits entrepreneurs et agriculteurs, contribue ainsi à la promotion du développement et à la lutte contre la pauvreté.

- **Modifications statutaires du 4 septembre 2018**

Au cours de l'année 2018, les statuts de la coopérative ont été modifiés suite aux décisions prises lors de l'Assemblée générale du 19 avril 2018. Une Assemblée générale extraordinaire a été convoquée le 4 septembre 2018 et a entériné les modifications statutaires proposées par le Conseil d'administration. Ces modifications ont notamment induit un changement de raison sociale, la Société Coopérative Fonds International de Garantie « FIG » devenant Société Coopérative Philea International.

- **Principes comptables**

- a. Bases de préparation des comptes annuels*

Les états financiers de la Société Coopérative Philea International ont été établis conformément aux statuts de Philea, aux dispositions applicables du Code des obligations et aux Recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC).

- b. Périmètre des comptes annuels*

Les comptes annuels comprennent les comptes de la Société Coopérative Philea International. Ils ne comprennent pas les comptes des projets conduits par les partenaires terrain du Philea, qui sont indépendants du Philea.

- c. Conversion de monnaies étrangères*

Les avoirs et les engagements en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les transactions en monnaies étrangères sont converties en francs suisses au taux en vigueur à la date de la transaction.

- d. Reconnaissance du produit*

Les dons privés provenant de la collecte de fonds sont reconnus dans le compte de résultat lorsqu'ils sont encaissés ; par exception à ce principe, les dons affectés à un but précis par le donateur sont reconnus l'année où sont encourues les charges opérationnelles ainsi financées.

Les produits provenant de contrats de financement signés avec des bailleurs de fonds sont comptabilisés en produits l'année où sont encourues les charges opérationnelles financées, ceci afin de respecter le principe de correspondance des charges et produits.

Les autres produits sont enregistrés selon le principe de la délimitation périodique, à savoir lorsque les opérations ou événements générateurs de produits surviennent, et non pas en fonction des flux financiers.

e. Enregistrement des charges

Les charges sont enregistrées selon le principe de la délimitation périodique, à savoir lorsque les opérations et autres événements générateurs de charges surviennent, et non pas en fonction des flux financiers.

f. Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie de la Société Coopérative Philea International n'est pas présenté, conformément aux dispositions prévues à l'article 16 de la norme Swiss GAAP RPC 21.

- **Liquidités**

Comptes Bancaires	212'074.34	351'049.80
Total	212'074.34	351'049.80

Sur le montant de CF 212'074.34 de liquidités, un montant de CHF 174'714.25 est affecté au financement des projets FGC.

- **Actifs de régularisation**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Financement FGC à recevoir pour 2024	0.00	19'700.00
Intérêts courus sur crédits octroyés	32'690.86	30'963.48
Solde primes 2025 assurances LAA et IMJ à recevoir	589.20	265.20
Avance sur projet	1'470.00	0.00
Produits à recevoir	588.00	588.00
Total	35'338.06	51'516.68

- **Passifs de régularisation**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provision pour audit des comptes	4'000.00	4'000.00
Facture de téléphone à payer	147.15	195.80
Participation financière FGC	2'982.00	7'667.00
Provision impôts 2025	751.20	0.00
Total	7'880.35	11'862.80

- **Fonds disponibles et financements octroyés**

Pour émettre des garanties et des crédits en faveur de ses membres, Philea dispose du capital social de ses membres de Fonds libres accumulés et de prêts qui lui ont été concédés.

<u>Fonds disponibles pour l'octroi de financements envers des tiers</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dette à long terme envers des tiers	250'000.00	250'000.00
Capital social de Philea	1'292'600.00	1'298'800.00
Report à nouveau et bénéfice de l'exercice	-48'660.39	163'926.00
Total	1'493'939.61	1'712'726.00

Philea octroie des financements sous forme de crédits directs et de garanties pour ses membres.

<u>Financements octroyés</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Portefeuille de crédits aux membres	1'149'701.46	1'157'927.22
Autres immobilisations financières (y.c participations)	160'900.19	183'559.79
Total	1'310'601.65	1'341'487.01
Solde des Fonds disponibles pour l'octroi de financements	183'337.96	371'238.99

- **Provisions sur crédits et fonds de réserve statutaire**

Les statuts de la coopérative (Art. 16 al.2, Art. 18 al. 2 et Art. 19 al. 1) prévoient la constitution d'une réserve statutaire intitulée « Fonds de réserve ». Celle-ci doit être alimentée par les excédents annuels d'exploitation et sert en premier lieu à couvrir les risques sur les engagements financiers auprès des membres. En conformité avec les statuts, il a été procédé en 2024 à l'extourne du solde de la provision pour crédit d'un montant de CHF 59'772.13, qui a été comptabilisé en produit exceptionnel. Après absorption des pertes reportées, le solde disponible du résultat sera attribué à la réserve statutaire pour risque / Fonds de réserve, soit un montant de CHF 163'927.

- **Immeubles**

En 2022, un membre au Nicaragua au bénéfice d'un crédit a remboursé sa dette par la cession à Philea d'immeubles commerciaux d'une valeur supérieur à sa créance. Les immeubles ont été valorisés à l'actif au montant de la créance.

- **Fonds affectés**

Fonds affectés par bailleur :

	Fonds affectés au 01.01.2025	Fonds reçus dans l'année	Fonds utilisés/restitués dans l'année	Fonds affectés au 31.12.2025
FGC-DDC		141'738.00		
FGC - Commune de Chêne-Bougeries		46'795.00		
FGC-Etat de Genève		30'000.00		
FGC-Commune de Satigny		28'984.00		
FGC-Commune de Cologny		24'000.00		
FGC-Commune de Confignon		14'352.00		
FGC-Ville de Genève		12'430.00		
FGC-Total	176'768.90	298'299.00	-298'883.65	176'184.25
Autres bailleurs	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	176'768.90	298'299.00	-298'883.65	176'184.25

Les fonds affectés correspondent à des dons et financements collectés ou reçus pour un projet précis, qui n'ont pas été utilisés à la date de clôture des comptes et le seront dans les années à venir.

- **Financement des projets**

	Financement			Dépenses	
	Fonds affectés		Fonds libres	Total	Total
	FGC	Autres bailleurs		financement	dépenses
Projet - INCLUFIN II Burkina Faso	28'071.00	0.00	0.00	28'071.00	74'791.72
Projet - INCLUFIN III Burkina Faso	46'667.00	0.00	0.00	46'667.00	20'417.00
Projet PARECOOP - Burundi	135'104.00	0.00	0.00	135'104.00	151'580.40
Projet RAFIDESTIM II - Burundi	88'457.00	0.00	0.00	88'457.00	52'094.53
Total	298'299.00	0.00	0.00	298'299.00	298'883.65

- **Allocation bailleurs indemnités de gestion**

Les bailleurs de fonds affectés autorisent un prélèvement de 12,5% sur les dépenses effectivement engagées par Philea comme indemnités de gestion. Depuis 2021, la FGC a modifié ses procédures en la matière pour les nouveaux projets. Le prélèvement se fait sur les financements reçus. Le montant détaillé de ces indemnités de gestion est précisé dans le tableau de variation des fonds.

- **Revenus non opérationnels**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dons sans affectations	0.00	425.90
Autres recettes extraordinaires	0.00	222.24
Extourne du solde de la provision pour crédit	0.00	59'772.13
Total	0.00	60'420.27

- **Charges non opérationnelles**

RAS

- **Garantie de loyer reçue**

En 2023, Philea a reçu une garantie de loyer d'un montant de CHF 1'834 de la part de l'association Urbamonde, qui sous-loue depuis le 1^{er} mai 2023 une partie des locaux de Philea.

- **Indemnités des membres dirigeants**

Les Président du Conseil d'administration M. François ROSSIER a reçu des honoraires pour les appuis opérationnels qu'il donne à la direction pour un montant de CHF 24'000.

- **Prestations bénévoles**

Entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2025, Philea a reçu des prestations bénévoles d'un volume de 1'000 heures de travail, pouvant être estimées à une valeur de CHF 50'000.

- **Analyse de risque**

Les principaux risques du portefeuille de Philea concernent les crédits en souffrance, le risque de change et certains actifs immobilisés.

Crédits en souffrance : Au 31.12.2025, deux crédits étaient en souffrance pour un total de CHF 50'032. Au Burundi, le crédit accordé à ADISCO présente un solde de CHF 10'145 après un accord ayant conduit à une réduction de moitié de l'encours initial et à une provision équivalente. Le montant restant doit être remboursé par ADISCO. Au Burkina Faso, Burkina Vert fait face à une situation difficile liée à l'insécurité dans le nord du pays. Le crédit concerné, d'un montant de CHF 39'886, est garanti. Le garant soutient actuellement Philea dans la recherche d'un refinancement de CHF 400'000. Placé au même taux, ce refinancement permettrait de couvrir intégralement ce risque en une année grâce aux intérêts générés, puis de produire de nouveaux revenus financiers.

Risque de change (USD/CHF) : Le risque de change constitue un enjeu majeur puisque 83% du portefeuille est libellé en USD. Entre fin 2024 et fin 2025, le taux USD/CHF s'est déprécié de 12,5%, entraînant une perte de change comptabilisée dans le résultat. Afin de réduire cette exposition, deux approches sont envisagées : rééquilibrer progressivement le portefeuille vers d'autres devises, notamment l'EUR, ou emprunter en USD afin d'adosser les actifs et passifs dans une même monnaie. Cette seconde option reste toutefois limitée par la hausse des taux d'intérêt pratiqués par les investisseurs en microfinance, qui réduisent l'attractivité des crédits proposés aux membres de Philea.

Actifs immobilisés : Philea détient également deux biens immobiliers au Nicaragua, issus de garanties réalisées après des défauts de paiement. Leur valeur estimée est légèrement supérieure aux encours initiaux, mais leur vente demeure complexe.

Message aux sociétaires : Consciente de ces risques, Philea rappelle que sa mission consiste à soutenir des organisations actives dans des contextes difficiles. Cette prise de risque fait partie intégrante de son engagement, tout en veillant à préserver la valeur du capital social. Dans cette perspective, la coopérative a décidé de ne plus financer les structures trop fragiles et de privilégier la recherche de donations auprès de fondations et d'entreprises engagées en matière de responsabilité sociale, plutôt que le recours à l'endettement.

Enfin, la diminution des subventions dans le secteur du développement pourrait représenter une opportunité : transformer des dons en crédits de long terme permettrait de prolonger et multiplier l'impact des financements, tout en apportant à Philea et à ses membres un capital patient favorable au renforcement de leurs modèles économiques sur le long terme.

- **Événements postérieurs à la date de clôture**

Rien à signaler.

- **Rapport de performance**

Philea publie un rapport d'activité qui remplit les caractéristiques du rapport de performance selon les normes Swiss GAAP RPC.

SOCIETE COOPERATIVE PHILEA INTERNATIONAL
Proposition d'utilisation du résultat
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025
(avec indications comparatives de l'exercice précédent)
Tous les montants sont en CHF

<u>Montant à disposition de l'Assemblée générale</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Résultat de l'exercice	-211 835.58	170 300.53
Résultat reporté au début de l'exercice	163 926.39	-6 374.14
	-47 909.19	163 926.39

<u>Proposition d'utilisation du bénéfice</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Attribution à la réserve statutaire	0.00	0.00
Dividende	0.00	0.00
Report à nouveau	-47 909.19	163 926.39
	-47 909.19	163 926.39