Oragroup

Emprunt obligataire par appel public à l'épargne

ORAGROUP SA 7,15% 2021 - 2028

NOTE D'INFORMATION



Montant

50

Milliards FCFA

VALEUR NOMINALE : 10 000 FCFA
PÉRIODE DE SOUSCRIPTION :
DU 15 au 22 OCTOBRE 2021
MATURITÉ : 7 ANS
DIFFÉRÉ EN CAPITAL : 2 ANS

7,15%
brut l'an

L'original de la présente note d'information a été visée par le Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) le 29 septembre 2021 sous le N°EOP/21-02.

Arrangeur et Chef de file

Hudson

Co - Chefs de file

SGI

CGF BOURSE

SYNDICAT DE PLACEMENT

ABCO BOURSE- AFRICABOURSE -AGI- ATLANTIQUE FINANCES- ATTIJARI SECURITIES WEST AFRICA - BIBE FINANCE & SECURITIES - BICI-BOURSE - BNI FINANCES - BOA CAPITAL SECURITIES - BRIDGE SECURITIES - BSIC CAPITAL - CIFA BOURSE SA - CORIS BOURSE - EDC INVESTMENT CORPORATION- EVEREST FINANCE – FGI -GLOBAL CAPITAL IMPAXIS SECURITIES - INVICTUS CAPITAL FINANCE-MAC AFRICA SGI -MATHA SECURITIES- NSIA FINANCE - PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT - SBIF- SGI BENIN - SGI MALI - SGI NIGER - SIRUS CAPITAL- SGCSWA - UNITED CAPITAL FOR BOURSE - AFRICAINE DE BOURSE









SOMMAIRE

Condition de diffusion et de mise à disposition de la note d'information 4

Avertissement du Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) 5

Résumé de la Note d'Information 6

PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNÉES 10

I. DIRECTION GÉNÉRALE 11

II. COMMISSAIRES AUX COMPTES 12

PARTIE II : PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION 15

1. CADRE DE L'OPÉRATION 16
2. USAGE DES FONDS 16
3. CARACTÉRISTIQUES DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE 16
4. TABLEAU D'AMORTISSEMENT INDICATIF 17
5. NOTATION DE L'ÉMETTEUR 18
6. SYNDICAT DE PLACEMENT 18
7. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET SCHÉMA D'ALLOCATION DES TITRES 19
8. JURIDICTIONS 21

PARTIE III : PRÉSENTATION DE L'EMETTEUR 22

I. RENSEIGNEMENTS À CARACTÈRE GÉNÉRAL SUR ORAGROUP SA 23

II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL SOCIAL DE ORAGROUP SA 25

III. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE CONTRÔLE 26

IV. DESCRIPTION DES PRINCIPALES ACTIVITÉS DE ORAGROUP 31

V. SITUATION FINANCIÈRE DE ORAGROUP SA 41

VI. PERSPECTIVES 50

VII. FACTEURS DE RISQUES ET FAITS EXCEPTIONNELS 61

VIII. LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES 62

Condition de diffusion et de mise à disposition de la note d'information

La présente Note d'information (« la Note d'Information ») sera remise ou adressée sans frais à toute personne qui fait la demande, elle sera tenue au siège social d'Oragroup SA et auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation chargées de recueillir les souscriptions. Elle est par ailleurs disponible sur le site internet d'Oragroup SA (www.orabank.net).

Avertissement du Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF)

L'octroi par le Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) d'un visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers présentés, ni garantie ou certification de l'information diffusée.

La Note d'Information donnant lieu à visa est établie sous la seule responsabilité de l'émetteur et le numéro de visa n'est attribué qu'après vérification que cette Note d'Information est complète et compréhensible et que les informations sont pertinentes et cohérentes dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Résumé de la Note d'Information

I. L'OFFRE

1. Raison de l'offre / Utilisation prévue du produit

ORAGROUP SA souhaitant mettre en œuvre son plan de développement et refinancer ses dettes, envisage une émission d'obligations par appel public à l'épargne sur le marché financier de l'Union Monétaire Ouest Africaine d'un montant de cinquante (50) milliards FCFA à un taux de 7.15 TTC l'an et sur une durée de sept (7) ans.

2. Utilisation des fonds à collecter :

Libellés	Montants (FCFA)
Projets stratégiques pour le développement de nouvelles activités	5 000 000 000
Développement commercial des filiales « Placement en dettes subordonnées »	10 000 000 000
Refinancement de la dette « Billet de trésorerie 35 mds de FCFA ORAGROUP »	35 000 000 000
TOTAL	**50 000 000 000**

II. ÉMETTEUR

1. Raison sociale et nom commercial

- Raison sociale : Oragroup SA
- Nom commercial : Oragroup SA (Holding du Groupe Orabank)

2. Siège social / Forme juridique / Droit applicable / Pays d'origine

- Siège social : 392, Rue des Plantains, Lomé (Togo)
- Forme juridique : ORAGROUP SA est une holding à participation financière constituée sous la forme d'une Société Anonyme avec Conseil d'Administration. Elle est régie par les dispositions de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE.
- Droit applicable : Togolais
- Pays d'origine : Togo

3. Nature des opérations et principales activités d'Oragroup SA

- Oragroup est une holding à participation financière qui détient des actions dans un réseau de banques commerciales (Orabank).
- Oragroup est présent dans douze pays de l'Afrique de l'Ouest et de l'Afrique Centrale (Bénin, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Guinée-Bissau, Mali, Mauritanie, Niger, Sénégal, Tchad et Togo) à travers le réseau Orabank. Chacune des entités Orabank est une banque universelle dont les activités sont centrées autour de :
  - La Banque de Détail
  - La Banque des Grandes Entreprises
  - La Banque Digitale

4. Principales forces et atouts d'Oragroup SA

Les principales forces d'ORAGROUP peuvent être déclinées dans les points suivants :

- Diversification géographique avec une présence du groupe dans 12 pays de l'Afrique de l'Ouest et d'Afrique centrale ;
- Modèle intégré avec l'adoption par l'ensemble des filiales du Groupe d'une plateforme bancaire unique renforçant l'efficacité et la performance des entités ;
- Processus de décision décentralisé qui assure une réactivité et une flexibilité aux filiales ;
- Accélération du déploiement de son offre digitale avec son partenaire AXIAN et la solution KEAZ ;
- Projets de croissance externe via des acquisitions, notamment en Afrique centrale et des projets de développement en Afrique de l'Ouest ;
- Gouvernance du groupe renforcée par :
- Un Conseil d'Administration avec une composition équilibrée bénéficiant de l'expertise d'ECP, PROPARCO, BIO, DEG, la BOAD ;
- La mise en place de 5 comités au niveau du Conseil d'Administration ;
- Des procédures d'anti-blanchiment et anti-corruption ;
- Le respect de normes RSE sur la base de standards internationaux et la production annuelle d'un rapport intégré.
- Equipe de gestion expérimentée avec un faible turnover ;
- Bilan relativement solide et forte croissance du groupe dans la zone UEMOA ;
- Réserves de valeur dans les filiales liées aux investissements récents (IT, banque digitale, transformation organisationnelle, élargissement de l'offre de produits et de services ;
- Nombreux partenariats avec des bailleurs de fonds et des investisseurs institutions.

5. Récentes évolutions règlementaires

- Depuis le 1er janvier 2018, certaines règles prudentielles sont applicables dans la zone UMOA, avec une mise en œuvre progressive. Ce nouveau dispositif prudentiel repose sur les règles de Bâle II et de Bâle III et vise à renforcer la solidité du système bancaire et favoriser la mise en adéquation des règles appliquées au sein de l'UEMOA avec les standards internationaux.
  3 piliers : le premier pilier porte sur la mesure du risque (historiquement risques de crédit) désormais élargie aux aspects opérationnels (risques opérationnels), de marché et de liquidité, le second pilier sur la surveillance prudentielle et le troisième pilier sur la discipline de marché.
- Ce nouveau cadre introduit également l'élargissement du champ d'application du dispositif prudentiel aux compagnies financières. A ce titre, Oragroup SA en tant que Holding détenant des participations bancaires, est depuis le 1er janvier 2018 directement régulé par la Commission Bancaire.
- En définitive, elles permettent le renforcement des fonds propres de l'activité bancaire, une meilleure gestion des risques et une plus grande transparence de la communication financière.

6. Principaux actionnaires d'Oragroup SA

L'actionnariat actuelle d'Oragroup SA se présente comme suit :

Actionnaires	% détenu du capital social
ECP Financial Holding (EFH)	50,1 %
IPS- CGRAE CI	8,78 %
PROPARCO	7,43 %
CNPS CI	4,92 %
BIO	4,06 %
DEG	2,39 %
BOAD	2,05 %
FGIS	1,88 %
BIDC	1,82 %
Employés ORAGROUP	0,22 %
Autres actionnaires	16,44 %
TOTAL	**100 %**

7. Informations financières historiques

Les états financiers consolidés d'Oragroup sont établis conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières (IFRS) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board).

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020
Emplois clientèle	1 286 692	1 499 059	1 807 913
Dont Prêts et créances sur les établissements de crédit	*79 655*	*132 853*	*223 041*
Dont Prêts et créances sur la clientèle comptabilisée au coût amorti	*1 207 037*	*1 366 206*	*1 584 872*
Total bilan	2 159 904	2 634 338	3 268 245
Ressources collectées	1 866 678	2 264 784	2 908 061
Dettes envers les établissements de crédit	*404 373*	*442 252*	*784 013*
Dettes envers la clientèle	*1 462 305*	*1 822 532*	*2 124 048*
Fonds propres (part groupe)	108 591	111 571	105 405
Produit net bancaire	126 917	146 852	155 394
Résultat d'exploitation	17 263	23 790	15 275
Coût du risque	18 051	22 704	39 555
Résultat avant impôt	16 083	24 347	15 699
Résultat net	12 490	18 327	9 439
Coefficient d'exploitation	72,18 %	68,34 %	64,72 %
Ratio de solvabilité	8,09 %	10,62 %	10,57 %
Rentabilité des fonds propres	13,32 %	16,92 %	10,76 %
Taux net de dégradation du portefeuille clientèle	6,60 %	9,92 %	12,17 %

III. RISQUES

Oragroup SA exerce son activité dans un contexte spécifique qui fait naître de nombreux risques dont certains sont hors de son contrôle.
Les investisseurs sont invités à examiner l'ensemble des informations contenues dans la présente Note d'Information, y compris les risques décrits ci-dessous.

- Risques pays : Les activités d'Oragroup SA pourraient être impactées par la situation économique et l'évolution de la situation sociopolitique de l'ensemble des 12 pays dans lesquels Oragroup est présent. Ces 12 pays peuvent être analysés par rapport à leur appartenance à 4 zones monétaires distinctes : L'UEMOA, la CEMAC, la Guinée, la Mauritanie.

- Risques liés à des évènements exogènes à fort impact potentiel : La crise liée à la COVID-19 est une illustration des risques exogènes à l'Emetteur qui pourraient avoir un impact significatif sur son activité.

- Risques juridiques et réglementaires : Le réseau des banques du Groupe est exposé à ces risques car, ce sont des risques liés à l'interprétation et l'application des textes de loi.

- Risques fiscaux : La survenance d'un contrôle fiscal par l'Administration Fiscale pourrait entrainer un redressement fiscal pouvant avoir une incidence sur la situation financière ou les résultats d'Oragroup SA.

- Risques de crédit et de contrepartie : Le risque de crédit est défini comme la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues.

- Risques de liquidité : Le risque de liquidité est défini comme le risque qu'Oragroup ne puisse pas honorer ses engagements dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.

- Risques opérationnels : Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadaptés ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle.

PARTIE I : ATTESTATIONS ET COORDONNÉES

I. DIRECTION GÉNÉRALE

a. Identité

Dénomination sociale	ORAGROUP SA
Représentant légal	Ferdinand NGON KEMOUM
Fonction	Administrateur Directeur Général
Adresse	392 rue des Plantains, BP 2810 Lomé, Togo
Téléphone	+228 22 23 05 80
Fax	+228 22 20 48 51
Adresse électronique	info@orabank.net

b. Attestation

ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'INFORMATION

L'Administrateur Directeur Général d'Oragroup S.A. atteste qu'à sa connaissance, les données de la présente note d'information, dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs potentiels pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de Oragroup S.A. ainsi que sur les droits rattachés aux titres proposés. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Lomé, le 19 juillet 2021

Ferdinand NGON KEMOUM
Administrateur Directeur Général
Oragroup S.A.

II. COMMISSAIRES AUX COMPTES

a. Identité

EXCO-FICAO

31, avenue François Mitterrand
B.P.7378 - Lomé Togo
Tél : +228 22 21 68 22
Fax : +228 22 21 83 86
E-mail : excoficao@excoafrique.com

Abalo AMOUZOU
Expert-Comptable Diplômé

KPMG Togo

169, Bd du 13 janvier
8ème étage immeuble BTCI – BP 6019
Lomé Togo
Tél : +228 22 21 87 69
FAX : +228 22 21 03 55
E-mail : contact@kpmg.tg

Franck FANOU
Associé

ORAGROUP S.A.

Siège social : 392, rue des Plantains, B.P. 2810 Lomé - Togo
Capital social : F CFA 69 415 031 000

Attestation des Commissaires aux comptes relative aux données comptables et financières contenues dans la note d'information sur l'emprunt obligataire par appel public à l'épargne

Monsieur le Président du Conseil d'Administration,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société ORAGROUP S.A. et en application de l'instruction n°36/2009 du CREPMF et de la circulaire n°002-2010 du Conseil Régional de l'Epargne et des Marchés Financiers (CREPMF), nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la Note d'Information établie dans le cadre de l'émission de l'emprunt obligataire par appel public à l'épargne d'un montant de F CFA 50 milliards de F CFA à un taux d'intérêt de 7,15% l'an sur la période allant de 2021 à 2028.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la Direction Générale d'ORAGROUP S.A.

Nous avons effectué les diligences nécessaires conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur. Ces diligences ont consisté essentiellement à nous assurer de la concordance desdites informations avec les états financiers de synthèse audités. Les rapports d'opinions au titre des exercices clos le 31 décembre 2018, le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 sont intégralement repris dans la présente Note d'Information.

S'agissant des données prévisionnelles présentées dans la troisième partie de cette Note d'Information au chapitre VI couvrant la période de 2021 à 2025, elles ont été établies sous la responsabilité de la Direction Générale d'ORAGROUP S.A.

Nous rappelons que ces informations présentant un caractère incertain, les réalisations pourraient parfois de manière significative, différer des informations prévisionnelles présentées dans le cadre de cette opération. Nos diligences sur les données prévisionnelles de nature comptable et financière ont consisté à apprécier si les axes stratégiques retenues et décrites dans la Note d'Information constituent une base acceptable à l'établissement de ces données.

ORAGROUP S.A.
Attestation des Commissaires aux comptes relative aux données comptables et financières contenues dans la Note d'Information sur l'emprunt obligataire par appel public à l'épargne

Sur la base des diligences mises en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la concordance des informations financières et comptables données dans la présente Note d'Information.

Lomé, le 23 juillet 2021

Les commissaires aux comptes

EXCO – FICAO

FICAO EXPERTS COMPTABLES LOME-TOGO

Abalo AMOUZOU
Associé

KPMG Togo

KPMG Togo
182, Bd. du 13 janvier
6e étage immeuble BTCI Siège
Tél : +228 22 21 07 09 | Fax : +228 22 21 03 55
06 BP 6018 Lomé 06 - Togo

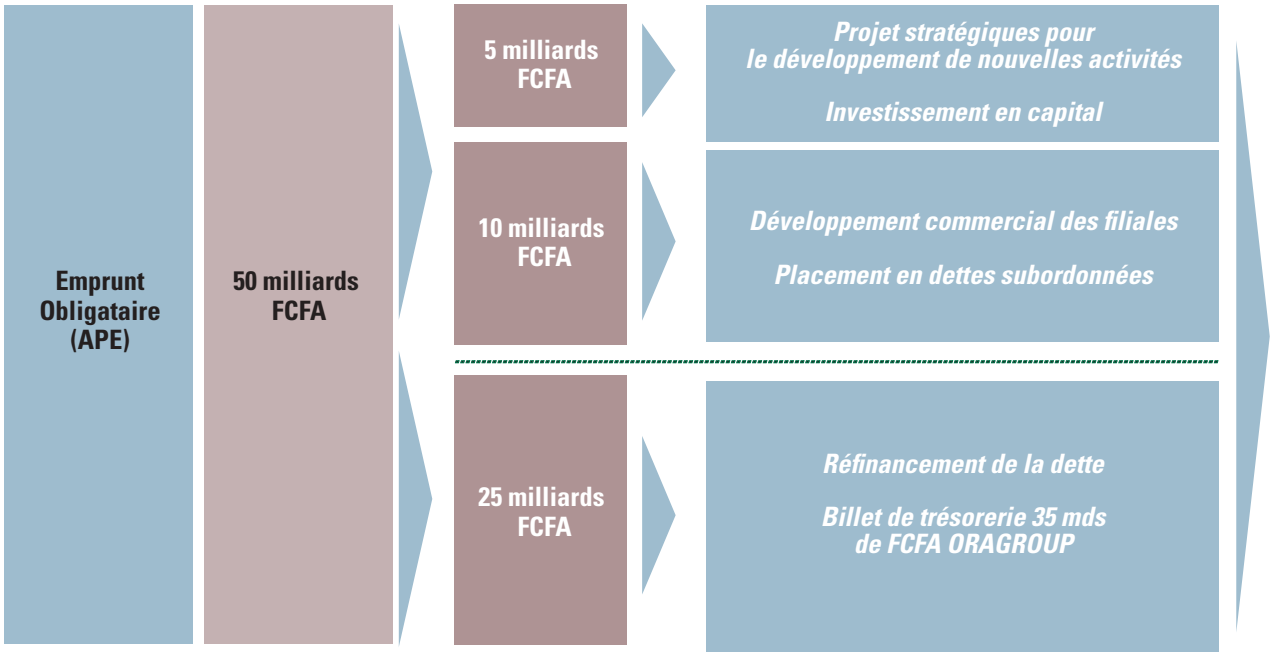
Franck FANOU
Associé

PARTIE II : PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION

1. CADRE DE L'OPÉRATION

Dans le cadre du développement des activités de la Société, Oragroup S.A, procède à un emprunt obligataire par appel public à l'épargne d'un montant de cinquante (50) milliards FCFA à un taux d'intérêt de 7,15 % l'an et sur une durée de sept (7) ans dénommée « ORAGROUP 7,15 % 2021-2028 ».

2. USAGE DES FONDS



3. CARACTÉRISTIQUES DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

Libellés	Caractéristiques
Numéro de visa CREPMF	EOP/21-02
Emetteur	ORAGROUP SA
Montant de l'émission	50 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	7,15 %
Durée de l'emprunt	7 ans dont 2 ans de différé sur le remboursement du capital
Type de placement	Appel Public à l'Epargne
Rang des titres	Senior / pari passu
Prix d'émission	10 000 FCFA – Au pair
Valeur nominale	10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	5 000 000 obligations
Forme des titres	Les titres seront dématérialisés et inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR). Ils sont tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées.
Date de jouissance	La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l'Émetteur dans les cinq (05) jours ouvrés suivant la date de clôture de l'Opération.

Paiement des intérêts et remboursement du capital	Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres, le remboursement du capital sera semestriel, après deux années de différé, soit quatre semestres, à raison du paiement du dixième (1/10) du capital sur les 5 ans
Fiscalité	Ces revenus sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans le pays de résidence de l'investisseur au moment du paiement des intérêts et du capital.
Période de souscription	La période de souscription est prévue du 15 au 22 octobre 2021. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation du CREPMF
Personnes concernées	Les investisseurs personnes morales et physiques résidantes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le MFR

4. TABLEAU D'AMORTISSEMENT INDICATIF

(En million de FCFA) avec un taux indicatif de 7,15 % l'an

Échéance	Montant de début de période	Intérêts bruts	Capital remboursé	Périodicité	Montant fin de période
1	50 000	1 788	-	1 788	50 000
2	50 000	1 788	-	1 788	50 000
3	50 000	1 788	-	1 788	50 000
4	50 000	1 788	-	1 788	50 000
5	50 000	1 788	5 000	6 788	45 000
6	45 000	1 609	5 000	6 609	40 000
7	40 000	1 430	5 000	6 430	35 000
8	35 000	1 251	5 000	6 251	30 000
9	30 000	1 073	5 000	6 073	25 000
10	25 000	894	5 000	5 894	20 000
11	20 000	715	5 000	5 715	15 000
12	15 000	536	5 000	5 536	10 000
13	10 000	358	5 000	5 358	5 000
14	5 000	179	5 000	5 179	0

5. NOTATION DE L'ÉMETTEUR

L'agence de notation Bloomfield Investment, agréée par le CREPMF, a procédé à une notation dont la validité court de juillet 2021 à juin 2022 en monnaie locale (FCFA). A l'issue de ses travaux, Bloomfield Investment attribue à Oragroup :

Catégorie de valeurs	Échelle de Notation	Monnaie	Note précédente	Note actu.	Date d'expiration	Perspective
Long Terme	Monnaie locale	CFA	A	A	30/06/2022	Stable
Court Terme	Monnaie locale	CFA	A2	A1-	30/06/2022	Stable

La notation est basée sur les facteurs positifs suivants :

- *Une progression du PNB consolidé, malgré le ralentissement de l'activité économique, tirée par les activités de placement ;*
- *Des mesures de soutien prises par les autorités en 2020 pour limiter les effets de la crise sanitaire sur le secteur bancaire ;*
- *Un acteur de développement économique dans les pays d'installation ;*
- *Une bonne perspective de croissance post- Covid, adossée à un nouveau plan stratégique ;*
- *Une très bonne flexibilité financière, adossée notamment à une forte capacité d'accès au marché financier.*

Les principaux facteurs de fragilité de la notation sont les suivants :

- *Une hausse importante du coût du risque, impactant le résultat net consolidé du groupe ;*
- *Un taux d'endettement de la holding qui demeure élevé, pour financer le développement du groupe bancaire ;*
- *Un contexte socio-politique et sécuritaire fragile dans les principaux pays d'intervention du groupe.*

6. SYNDICAT DE PLACEMENT

HUDSON & Cie est la SGI Arrangeur et Chef de file de l'Opération et travaille en étroite collaboration avec le syndicat de placement composé des 30 SGI en zone UEMOA :

Pays	SGI	Téléphone
BENIN	ACTIBOURSE,	(229) 21 31 53 43
	AFRICABOURSE	(229) 21 31 88 36
	BIBE FINANCE & SECURITIES	(229) 21 32 48 75
	SGI-BENIN	(229) 21 31 15 41
BURKINA-FASO	CORIS BOURSE	(226) 50 33 04 91
	SBIF	(226) 50 33 04 91
	UNITED CAPITAL FOR BOURSE	(226) 21 31 00 21
COTE D'IVOIRE	AFRICAINE DE BOURSE	(225) 27 20 21 98 26
	ATLANTIQUE FINANCES	(225) 27 20 31 59 75
	BIAO FINANCES	(225) 27 20 20 06 53
	BICI-BOURSE	(225) 27 20 20 16 68
	BNI FINANCES	(225) 27 20 31 07 77
	BOA CAPITAL SECURITIES	(225) 27 20 20 90 70
	BSIC CAPITAL	(225) 27 20 31 71 11
	EDC INVESTMENT CORPORATION	(225) 27 20 31 92 24
	HUDSON & CIE, (Arrangeur & Chef de file)	(225) 27 20 31 55 00
	MAC AFRICA SGI	(225) 21 22 44 53 29
	NSIA FINANCE	(225) 27 20 20 06 53
	PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT	(225) 27 20 25 75 90
	SIRUS CAPITAL	(225) 27 20 24 24 65
	SOGEBOURSE	(225) 27 20 20 12 65
MALI	SGI MALI	(223) 20 29 29 72
NIGER	SGI NIGER	(227) 20 737 818
SENEGAL	ABCO BOURSE	(221) 33 822 97 97
	CGF BOURSE (Co-Chef de file)	(221) 33 849 03 99
	EVEREST FINANCE	(221) 33 822 87 00
	FINANCE GESTION ET INTERMEDIATION	(221) 33 867 60 42
	IMPAXIS SECURITIES	(221) 33 869 31 40
	INVICTUS CAPITAL FINANCE	(221) 33 832 82 32
TOGO	SGI TOGO (Co-Chef de file)	(228) 22 22 30 86

7. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET SCHÉMA D'ALLOCATION DES TITRES

a. Période et calendrier indicatif

La période de souscription à la présente émission débutera le 15 octobre 2021 et sera clôturée le 22 octobre 2021 inclus. Toutefois l'Arrangeur – Chef de file se réserve le droit, à tout moment de prolonger, raccourcir ou déplacer la période de souscription en cas de besoin, après accord du CREPMF.

b. Modalités de souscription des titres

Les souscripteurs peuvent formuler une ou plusieurs demandes de souscription en spécifiant le montant, la quantité et la tranche souhaités. Les ordres d'achat sont matérialisés par un bulletin de souscription mis à la disposition des membres du syndicat de placement. Ces bulletins qui doivent être signés par le souscripteur entraînent un engagement irrévocable de ce dernier. Aucun plancher ou plafond de souscription n'est prévu au titre de l'émission d'obligations, objet de la présente note d'information. Les fonds de souscription doivent être libérés au moment de la signature du bulletin de souscription.

Une souscription est réputée complète à la réception par l'Arrangeur-Chef de file de l'opération du bulletin de souscription dûment complété, signé et transmis avant la clôture de l'Opération.

Le non-respect des règles d'allocation pourra entraîner l'annulation des souscriptions présentées par l'établissement placeur.

c. Modalités de centralisation des ordres

La centralisation débutera le premier jour d'ouverture des souscriptions. Les membres du syndicat de placement devront régulièrement transmettre de façon quotidienne à la SGI Hudson & Cie, arrangeur et chef de file du syndicat de placement, le point des souscriptions collectées à leurs guichets respectifs, au plus tard à 17H GMT.
La centralisation sera faite par la SGI Hudson & Cie, Arrangeur-Chef de file.
La transmission se fera par le biais d'un fichier Excel configuré à cet effet et transmis aux membres du syndicat de placement avant l'ouverture de l'offre. Hudson & Cie procèdera à la consolidation des fichiers de souscription reçus des membres du syndicat de placement et transmettra un état récapitulatif des souscriptions quotidiennement à l'Emetteur.
Dans un délai de quarante-huit (48) heures après la notification des allocations, les SGI membres du syndicat de placement devront avoir transféré les fonds collectés auprès de leur guichet dans les comptes de centralisation de l'opération indiqués par l'Arrangeur.

d. Modalités d'allocation

Le nombre de titres alloués dans le cadre de la présente émission obligataire est de 5 000 000 obligations à raison d'un prix unitaire de 10 000 FCFA pour une montant global de 50 000 000 000 FCFA. Toutes les souscriptions ainsi que le remboursement du capital et des intérêts se feront en monnaie locale (FCFA).
Dans l'éventualité où la somme totale des souscriptions recueillies par le syndicat de placement serait inférieure à 50 milliards FCFA, Oragroup SA s'engage à maintenir l'émission à hauteur des sommes collectées.
Dans le cas où la somme totale des souscriptions recueillies par le syndicat de placement à la date de clôture de l'opération serait supérieure à 50 milliards FCFA, Oragroup SA pourrait accepter le montant supplémentaire, après obtention de l'autorisation du Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) sur le montant additionnel.

▶ Répartition de l'Offre :

L'Offre de titres de la présente émission est ouverte à tous les investisseurs de la zone UEMOA et partout ailleurs.
La structure de l'Offre est présentée dans le tableau suivant :

Catégorie d'Agents Placeurs	SGI concernées	Nombre d'obligations	%
Catégorie 1	- Hudson & Cie - CGF Bourse - SGI Togo	4 000 000	80 %
Catégorie 2	Autres SGI membres du syndicat de placement	1 000 000	20 %

▶ Allocation des titres :

Les règles d'allocation suivantes seront appliquées y compris en cas de clôture anticipée :

Catégorie 1 : Hudson & Cie, CGF Bourse et SGI Togo

Le nombre de titres réservés aux SGI de la Catégorie 1 est de 4 000 000 obligations.
L'allocation des obligations de la catégorie 1 sera réalisée sur la base des prises fermes convenues d'accord parties avec l'Arrangeur-Chef de file.

Catégorie 2 : Autres SGI membres du syndicat de placement

Le nombre de titres réservés aux SGI de la Catégorie 2 est de 1 000 000 obligations.
Si à la clôture de la période de souscription le nombre total d'obligations souscrites auprès des agents placeurs de la Catégorie 2 est inférieur ou égal à 1 000 000 obligations, les souscriptions des Investisseurs seront allouées totalement.

Si à la clôture de la période de souscription le nombre total d'obligations souscrites auprès des agents placeurs de la Catégorie 2 est supérieur à 1 000 000 obligations, les souscriptions des Investisseurs seront allouées au prorata de la demande. Le taux d'allocation sera déterminé par le rapport :

$$\frac{1\,000\,000}{\text{Nombre d'obligations demandées}}$$

Si le nombre de titres à répartir, en fonction de la règle du prorata déterminée ci-dessus, n'est pas un nombre entier, ce nombre de titres sera arrondi à l'unité inférieure.
Les rompus seront réaffectés aux souscripteurs à raison d'un titre par souscripteur jusqu'à épuisement, avec priorité aux demandes les plus élevées. En cas, d'égalité de la demande, les souscripteurs seront servis de façon discrétionnaire.

e. Règles de transvasement

En cas de sous-souscription au guichet de Catégorie 2 (autres membres du syndicat de placement), le reliquat des obligations non allouées sera affecté selon les règles suivantes :

- Dans un premier temps au guichet Hudson & Cie ;
- Dans un deuxième temps au guichet de CGF Bourse et de la SGI TOGO.

f. Modalités de règlement et de livraison des titres

Les titres correspondant à la souscription seront livrés, par le Dépositaire Central/Banque de Règlement, sur des comptes-titres ouverts par les investisseurs auprès des SGI et Banques Teneurs de Comptes et Conservateurs (BTCC) agréées par le CREPMF.

g. Cotation des titres

Une demande de cotation des titres de cet emprunt sera introduite auprès de la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) au plus tard deux (2) mois après leur date de jouissance. Les opérations sur le marché secondaire se feront alors via les ordres introduits par les SGI.

h. Service financier

La SGI Hudson est pressentie pour assurer le service financier des obligations durant la durée de vie de l'emprunt obligataire en relation avec l'Emetteur et le DC/BR.
La SGI chargée du service financier des obligations veillera au respect des caractéristiques de l'Opération ayant fait l'objet du visa du CREPMF jusqu'à l'amortissement de l'emprunt.

i. Compte de remboursement

ORAGROUP SA bénéficie d'une notation « Investment Grade ». Avec un faible niveau de défaillance, les indicateurs d'endettement sont maitrisés et au-dessus des normes offrant une émission moins risquée.
Pour le remboursement de l'emprunt obligataire, l'émetteur mettra en place un compte de domiciliation pour le règlement des échéances au plus tard cinq jours suivants la clôture de l'opération.
ORAGROUP donnera l'instruction de virement mensuel sur ce compte de domiciliation à hauteur de 1/5 du montant de la prochaine échéance, en intérêts et en capital. Le montant de la prochaine échéance sera approvisionné en conformité avec le tableau d'amortissement au plus tard 10 jours ouvrés avant la date de remboursement du service de la dette.
Orabank Togo qui est la banque teneur de ce compte de remboursement effectuera un virement des fonds correspondants à l'échéance prochaine au DC/BR au plus tard 5 jours ouvrés avant la date de paiement.

8. JURIDICTIONS

a. Masse des obligataires

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

b. Tribunaux compétents

Droit applicable : Les Obligations d'Oragroup sont régies par la réglementation en vigueur sur le Marché Financier Régional et le droit OHADA.
Juridiction compétente : Tous les litiges et contestations qui pourraient survenir relativement à l'Opération faisant l'objet de la présente Note d'Information seront soumis à la Cour Commune de Justice et d'Arbitrage (CCJA) de l'OHADA basée en Côte d'Ivoire.

Juridiction compétente : Tous les litiges et contestations qui pourraient survenir relativement à l'Opération faisant l'objet de la présente Note d'Information seront soumis à la Cour Commune de Justice et d'Arbitrage (CCJA) de l'OHADA basée au TOGO.

PARTIE III : PRÉSENTATION DE L'ÉMETTEUR

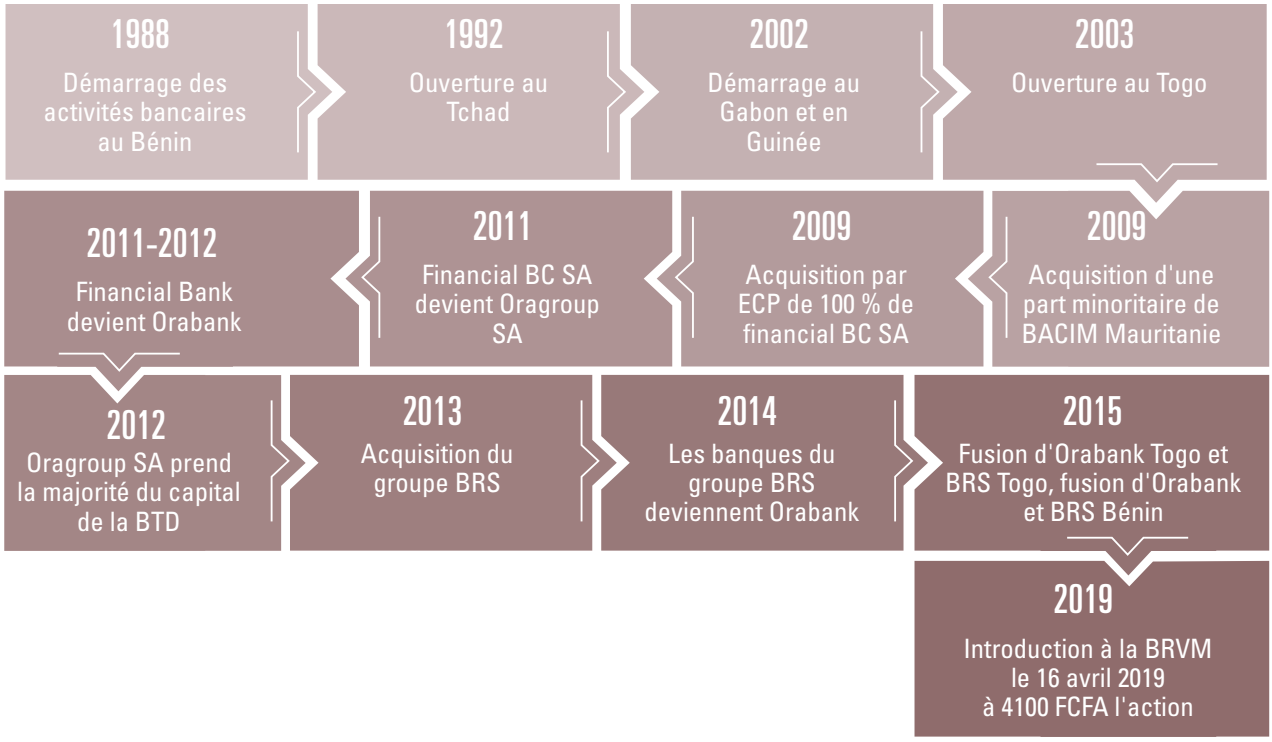
I. RENSEIGNEMENTS À CARACTÈRE GÉNÉRAL SUR ORAGROUP SA

ORAGROUP SA est une holding à participation financière au capital social de 69 415 031 000 FCFA créée le 18 décembre 2000. ORAGROUP SA est la société mère des banques et sociétés constituant le groupe ORABANK.

Siège social	392 rue des plantains, BP 2810, Lomé – Togo Numéro de téléphone : (+228) 22 23 05 80 Courriel : info@orabank.net Site internet : www.orabank.net
Forme juridique	Société Anonyme avec Conseil d'Administration régie par l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du G.I.E, par la règlementation bancaire applicable et par toutes autres dispositions légales et réglementaires complémentaires ou modifications en vigueur au Togo et par les présents statuts.
Numéro du registre de commerce et du crédit mobilier	Immatriculée au Registre du Commerce et du Crédit Mobilier de Lomé sous le n°2000 B 1130.
Régime fiscal	Le régime fiscal est celui du Réel Normal avec une exonération d'impôt sur les sociétés dans le cadre de l'accord de siège.
Durée	99 ans
Exercice social	L'année sociale commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre.
Objet social	La société a pour objet au Togo et dans la zone franche Industrielle et conformément à la Loi N°2011-018 du 24 juin 2011 portant statut de la Zone Franche Industrielle, du Décret N°2013-090/PR pris en application de la loi n°2011-018 du 24 juin 2011 portant statut de Zone Franche Industrielle : • Le financement de l'investissement en Zone Franche ; • L'acquisition sur ses propres fonds, pour son propre compte et la gestion de toutes valeurs mobilières ou immobilières, notamment des sociétés de la Zone Franche ; • La gestion de portefeuilles de valeurs mobilières, notamment la réalisation de toutes opérations d'achat, de vente, d'échange, de souscription des valeurs mobilières et titres de toutes espèces, les ventes pouvant porter sur la totalité du portefeuille même en dehors de toute liquidation de la société ; •La prise de participation sous une forme quelconque dans toutes sociétés ou entreprises industrielles ou commerciales du secteur privé ; • L'exploitation directe ou indirecte de toutes entreprises se rattachant à l'objet de la société et toutes opérations accessoires ; • Les prestations de services, d'études et de conseils ; • L'achat, la vente, l'édification, la rénovation de tous immeubles, la gestion et la mise à bail de tous biens et droits immobiliers, la vente de tout immeuble en totalité ou partie. La promotion immobilière. • Toutes opérations de finance se rattachant directement ou indirectement à l'objet ; Et d'une manière générale, toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières et de prestations de services, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous autres, similaires ou connexes ; Les activités des filiales bancaires en zone UEMOA s'effectuent sous la supervision de la Commission Bancaire de l'UMOA, les filiales en zone CEMAC sont supervisées par la Commission Bancaire d'Afrique Centrale, la filiale en Guinée est supervisée par la Banque Centrale de la République de Guinée et la filiale en Mauritanie par la Banque Centrale de Mauritanie ; Oragroup SA est quant à elle supervisée par un Collège de Superviseurs qui réunit ces 4 régulateurs.
Date de son entrée en bourse (BRVM)	16 avril 2019

Historique :

Depuis l'entrée au capital d'ECP Financial Holding (EFH) en 2008 et le changement de dénomination sociale en ORAGROUP, le Groupe a progressivement acquis une taille de banque universelle pour devenir un groupe bancaire panafricain de référence.
Le réseau ORABANK est passé d'une présence dans cinq pays de l'Afrique de l'Ouest et Centrale à une dimension panafricaine avec sept filiales dans 12 pays répartis sur quatre zones monétaires, soit une taille de bilan multipliée par un facteur de 16, et un taux de croissance annuel de 21,78 %. Cette forte croissance a notamment été permise par l'acquisition de la Banque Togolaise de Développement (BTD) en 2012 et du réseau des Banques Régionales de Solidarité (BRS) en 2013.



En 2016, Oragroup SA a complété l'harmonisation de son système bancaire avec l'adoption par toutes les filiales de l'application Sopra Banking Amplitude. Cette application permet une meilleure maitrise des risques et l'amélioration des services à la clientèle à l'échelle du groupe.

En avril 2019, Oragroup SA réalise la plus grosse introduction en bourse depuis la création de la BRVM avec un montant levé de 56,92 milliards FCFA

À fin 2020, le Groupe compte plus de 575 000 clients, 2 092 collaborateurs et 160 agences bancaires dans 12 pays d'Afrique.

Implantations filiales de ORAGROUP SA :

Bénin *16 agences* *73 473 clients* *230 Collaborateurs*	**Guinée** *17 agences* *62 765 clients* *190 Collaborateurs*	**Niger** *9 agences* *27 609 clients* *177 Collaborateurs*
Burkina Faso *11 agences* *38 901 clients* *145 collaborateurs*	**Guinée Bissau** *7 agences* *30 186 clients* *118 collaborateurs*	**Sénégal** *13 agences* *16 242 clients* *314 collaborateurs*
Côte d'Ivoire *9 agences* *20 359 clients* *158 collaborateurs*	**Mali** *12 agences* *26 695 clients* *116 collaborateurs*	**Togo** *39 agences* *194 674 clients* *461 collaborateurs*
Gabon *9 agences* *28 958 clients* *101 collaborateurs*	**Mauritanie** *9 agences* *26 925 clients* *116 collaborateurs*	**Tchad** *10 agences* *28 289 clients* *174 collaborateurs*



II. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL SOCIAL D'ORAGROUP SA

Le capital social de Oragroup SA s'élève au 31 décembre 2020 à 69 415 031 000 FCFA, divisé en 69 415 031 actions, entièrement libérées et d'une valeur nominale de 1000 FCFA chacune.

1. Évolution du capital social

Oragroup SA a été constituée en 2000 sous forme de Société Anonyme avec un capital social de 500 000 000 FCFA. Depuis, la société a procédé à plusieurs augmentations de capital comme suit :

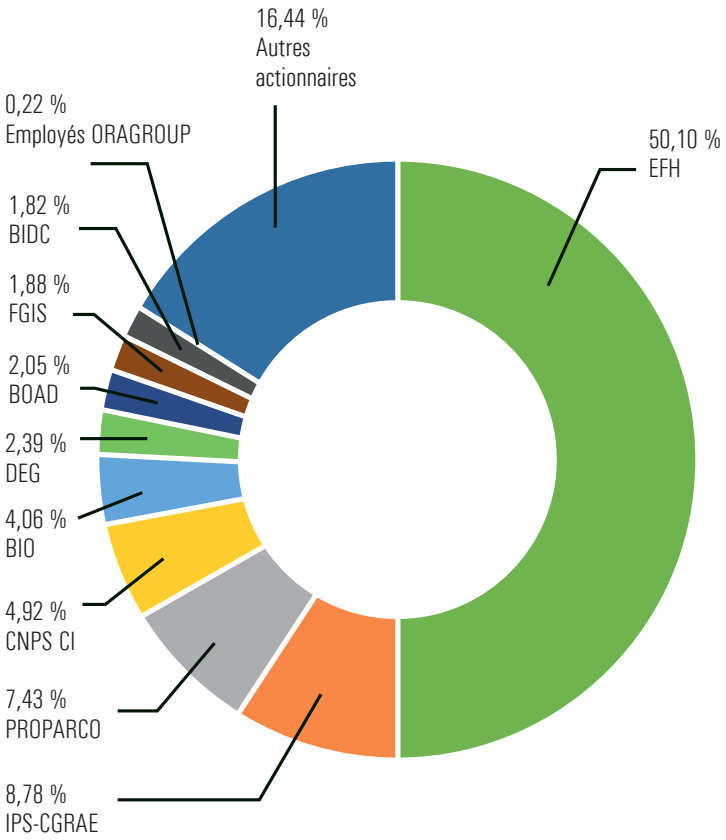
Date	Montant (FCFA)	Opérations (FCFA)	Capital après opérations (FCFA)
18 décembre 2000	500 000 000	Apports lors de la constitution	500 000 000
04 décembre 2001	4 500 000 000	Emission de nouvelles actions	5 000 000 000
17 septembre 2010	38 157 750 000	Augmentation de capital par compensation de créances certaines, liquides et exigibles	43 157 750 000
23 octobre 2010	4 475 690 000	Emission de nouvelles actions	47 633 440 000
05 janvier 2011	954 870 000	Emission de nouvelles actions	48 588 310 000
25 juillet 2011	6 377 220 000	Emission de nouvelles actions	54 965 530 000
28 décembre 2012	3 808 040 000	Emission de nouvelles actions	58 773 357 000
15 mai 2013	989 560 000	Emission de nouvelles actions	59 763 130 000
18 septembre 2013	2 018 320 000	Emission de nouvelles actions	61 781 450 000
18 janvier 2017	1 536 020 000	Conversion d'obligations en actions nouvelles	63 317 470 000
22 novembre 2018	6 097 561 000	Emission de nouvelles actions	69 415 031 000

Le 16 avril 2019, Oragroup SA a effectué son entrée à la bourse régionale des valeurs mobilières (BRVM) à travers une offre publique de vente. Cette offre publique de vente comprenait l'émission de 6 097 561 nouvelles actions, par augmentation de capital, et la cession de 7 785 445 actions existantes sur le marché secondaire, au prix de 4 100 francs CFA par action.
A l'issue de l'opération, 56,92 milliards FCFA ont été levés représentant 20 % du capital d'ORAGROUP coté en Bourse (capital flottant) et les actionnaires historiques du Groupe conservent 80 % du capital.

2. Structure de l'actionnariat

L'actionnariat actuel de ORAGROUP SA se présente comme suit :

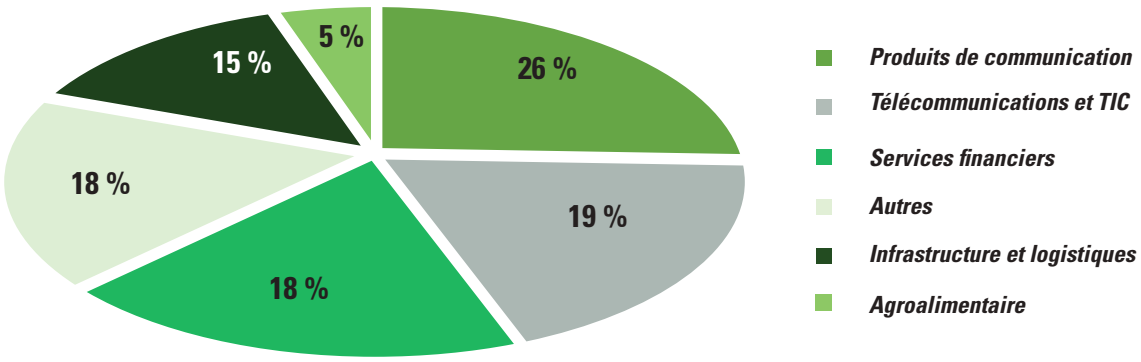
Actionnaires	% détenu du capital social
ECP Financial Holding (EFH)	50,1 %
IPS- CGRAE CI	8,78 %
PROPARCO	7,43 %
CNPS CI	4,92 %
BIO	4,06 %
DEG	2,39 %
BOAD	2,05 %
FGIS	1,88 %
BIDC	1,82 %
Employés ORAGROUP	0,22 %
Autres actionnaires	16,44 %
TOTAL	**100,00 %**



▶ Présentation de l'actionnaire majoritaire d'ORAGROUP SA :

ECP Financial Holding est un véhicule d'investissement créé par Emerging Capital Partners (ECP).
ECP est l'un des pionniers et l'un des principaux gestionnaires de fonds de Private Equity dédiés à l'Afrique. Avec plus de 17 années d'expérience en matière d'investissements sur le continent, ECP dispose d'une équipe d'investissements présente sur le terrain couvrant les principales économies d'Afrique depuis six bureaux. ECP a recueilli plus de 3 milliards de dollars en capital développement par le biais de ses différents fonds et véhicules de co-investissement, et a effectué des investissements aussi bien au travers de participations minoritaires que majoritaires dans 44 pays du continent africain. À juin 2021, ECP avait réalisé 64 investissements et clôturé 48 participations. ECP œuvre à améliorer la performance et la rentabilité, tout en créant des entreprises durables qui impactent positivement et durablement leurs communautés.

▶ Portefeuille d'investissement d'ECP :



III. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE CONTRÔLE

1. Conseil d'Administration

Oragroup SA est administré par un Conseil d'Administration composé de onze (11) administrateurs, dont cinq (5) sièges occupés par EFH, (1) siège attribué à la BOAD, (1) siège intuitu personae et (4) sièges indépendants. Le Conseil d'Administration se réunit au moins quatre (4) fois par an, sur convocation du Président.

Le Conseil d'Administration est présidé par Monsieur Vincent Le Guennou depuis 2009.

La durée du mandat des membres du Conseil est de trois (3) ans, renouvelable une ou plusieurs fois. Les membres du Conseil ont pour fonction :

- *De nommer et définir les conditions de service du Directeur Général de la société ;*
- *De nommer au besoin un Directeur Général Adjoint ;*
- *De préparer les travaux de l'Assemblée Générale ;*
- *D'approuver le budget de la société ;*
- *De prendre les décisions relatives aux prêts, garanties, aux emprunts de la société et préparer les programmes d'investissements de la société ;*
- *De soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale, les états financiers pour chaque exercice comptable, ainsi qu'un rapport annuel.*

À ce jour et suivant la gouvernance actuelle de la Société, participent également aux réunions du Conseil d'Administration en qualité d'observateurs (sans droit de vote), deux personnes physiques désignées par les actionnaires DEG et BIO.
Toutes les banques filiales d'Oragroup ont un Conseil d'Administration. Les Conseils ont une composition équilibrée entre administrateurs indépendants et administrateurs exécutifs, et se réunissent plusieurs fois par exercice. La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) ans. Ils sont rééligibles. Les dispositions règlementaires relatives aux conventions règlementées sont strictement respectées.

Liste des membres du Conseil d'Administration :

Noms	Fonctions au sein du CA	Autres fonctions
Vincent LE GUENNOU	Président de Conseil d'Administration	Co-Président Directeur Général, ECP (France)
Ferdinand NGON KEMOUM	Administrateur	Directeur Général Oragroup
William NKONTCHOU	Administrateur	Fondateur de Africa Financial Institutions Investment Platform (AFIIP)
Anne-Claire Gremeaux	Administratrice	Directrice Juridique, ECP (France)
Brice LODUGNON	Administrateur	Directeur Afrique de l'Ouest, ECP (Côte d'Ivoire)
Ibrahima DIOUF	Administrateur	Conseiller Spécial du Président, Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)
François KLITTING	Administrateur indépendant	Directeur Général groupe SPIRIT
Marie Ange Saraka YAO	Administratrice indépendante	Directrice Générale mobilisation des ressources et partenariats de GAVI
Alassane BA	Administrateur indépendant	DG Diarama Advisory Partners
Jean-Louis MATTEI	Administrateur	Consultant Financier
TchéTché N'GUESSAN	Administrateur indépendant	Professeur en sciences économiques

Présentation du Président du Conseil d'Administration d'ORAGROUP SA :



Vincent Le GUENNOU
Président du Conseil d'Administration d'Oragroup

- Vincent Le Guennou, le président du Conseil d'Administration est Co-fondateur, Managing Director, et co-CEO d'Emerging Capital Partners (ECP). En tant que partenaire fondateur, il remplit la fonction de Directeur Général de la structure.
- ECP, qui gère un portefeuille de plus de 3 milliards de dollars à travers plusieurs fonds, est leader dans le secteur du capital-investissement exclusivement dédié à l'Afrique.
- Comme Co-Directeur Général, M. Le Guennou a mis en place la stratégie d'investissement d'ECP et s'occupe de la relation avec les actionnaires et les investisseurs du fonds. Il est aussi membre du comité d'investissement et du comité exécutif d'ECP.
- Le Conseil d'Administration du groupe est appuyé dans sa mission de pilotage du groupe par (5) comités à savoir : le Comité d'Audit, le Comité d'Investissement et de Stratégie, le Comité des Risques, le Comité Éthique et Bonne Gouvernance d'Entreprise, le Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations.

a. Le Comité d'Audit

Le rôle du Comité d'Audit consiste à assister le Conseil d'Administration d'Oragroup dans la réalisation de sa mission de surveillance et contrôle qui porte notamment sur :

- La supervision du dispositif de contrôle interne de la banque ;
- L'approbation du plan d'audit à court et moyen termes et le budget subséquent ;
- L'examen de tous les rapports ou synthèses produits par la fonction Audit ;
- L'examen des reportings financiers ;
- L'examen du plan de mission, les rapports et recommandations des auditeurs externes ;
- Le suivi de la mise en œuvre des recommandations formulées dans les rapports des auditeurs internes et externes ;
- L'examen des comptes annuels individuels et consolidés et leur fiabilité ainsi que de la pertinence des informations financières produites ;
- L'avis donné sur le choix des Commissaires aux Comptes du Groupe et des filiales, ce choix étant validé par le Conseil d'Administration du Groupe ou de la filiale, le cas échéant.

Les membres du Comité d'Audit :

Membres	Fonctions au sein du comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Brice LODUGNON	Président	Administrateur
Alassane BA	Membre	Administrateur indépendant
Tchétché NGUESSAN	Membre	Administrateur indépendant
Jean-Louis MATTEI	Observateur	Administrateur
Ibrahima DIOUF	Observateur	Administrateur indépendant
Sylvie MAHOU	Secrétaire	Directrice de l'Audit

b. Comité d'Investissement et de Stratégie

Le rôle du Comité d'Investissement et de la Stratégie consiste à assister le Conseil d'Administration d'Oragroup SA dans les domaines suivants :

- Soutenir les projets de développement du Groupe en encadrant les opérations de croissance internes et externes que le Groupe pourrait être amené à entreprendre par la création de nouvelles filiales ou par le rachat de sociétés existantes et en encadrant tout autre investissement entrepris par le Groupe ;
- Définir et revoir si nécessaire la stratégie d'investissement du Groupe, qui regroupe à la fois la politique d'investissement et les critères d'investissement et veiller au respect de la réglementation applicable, des règles de bonne conduite et des principes directeurs de l'investissement. Le CIS est responsable de la supervision de l'implémentation de cette stratégie d'investissement ;
- Proposer au Conseil d'Administration les grandes orientations stratégiques et le Business Model du Groupe en évaluant sa position stratégique, compte tenu de l'évolution de son environnement et de ses marchés ainsi que les axes de développement à moyen et long terme.

Composition du Comité d'Investissement et de Stratégie :

Membres	Fonctions au sein du comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Jean-Louis MATTEI	Président	Administrateur
Alassane BA	Membre	Administrateur
William NKONTCHOU	Membre	Administrateur
Serge MIAN	Secrétaire	Directeur des Relations Investisseurs et Partenaires

c. Comité des Risques

Le rôle du Comité des Risques consiste à assister le Conseil d'Administration d'Oragroup SA dans le suivi de la qualité du portefeuille des filiales du Groupe et dans la détermination des mesures à prendre en vue d'en améliorer la performance, notamment dans :

- La définition et recommandation de l'appétence au risque du Groupe ;
- L'examen et la proposition de limites de risques ;
- L'établissement et la révision des manuels de politique de gestion des risques ou de recouvrement ;
- La revue du profil de risque à travers les principaux risques tels que les risques opérationnels ;
- La mise en place du comité Anti-Blanchiment.

Composition du Comité des risques :

Membres	Fonctions au sein du comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
François KLITTING	Président	Administrateur indépendant
Marie-Ange SARAKA YAO	Membre	Administratrice indépendante
Ibrahima DIOUF	Membre	Administrateur indépendant
Jean-Louis MATTEI	Observateur	Administrateur
Assiba KOUASSI	Secrétaire	Directeur des risques

d. Comité Éthique et Bonne Gouvernance d'Entreprise

Le rôle du Comité Ethique et Bonne Gouvernance d'Entreprise d'Oragroup SA consiste à assister le Conseil d'Administration d'Oragroup pour une meilleure gouvernance au sein du Groupe ORABANK, notamment par la poursuite des objectifs suivants :

- Objectifs stratégiques et valeurs d'entreprise établis par le Conseil d'Administration ;
- Définition de lignes de responsabilité entre le Conseil d'Administration et la Direction Générale ;
- Définition du rôle du Conseil d'Administration ;
- Définition du rôle de la Direction Générale ;
- Transparence ;
- Evaluation de l'efficacité du Conseil d'Administration ;
- Mise en place d'un Code de déontologie ;
- Choix / sélection des administrateurs au niveau des filiales ;
- Recommandation au conseil des administrateurs indépendants pour le Groupe ;
- La mise en place du comité Anti-Blanchiment ;
- Lutte anti-blanchiment et anti-corruption.

Les membres du Comité Éthique et Bonne Gouvernance :

Membres	Fonctions au sein du comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Anne-Claire GREMEAUX	Présidente	Administratrice Indépendante
François KLITTING	Membre	Administrateur indépendant
Tchétché NGUESSAN	Membre	Administrateur indépendant
William NKONTCHOU	Observateur	Administrateur
Guy TANKPINOU	Secrétaire	Directeur Juridique et du Contentieux

e. Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations

Le rôle du Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations consiste à assister le Conseil d'Administration d'Oragroup SA dans les domaines suivants :

- Le recrutement, la nomination et la révocation des membres de la Direction Générale (Directeurs Généraux, Directeurs Généraux Adjoints des filiales bancaires et Directeurs de la Holding) ;
- La rémunération, les éléments de salaires et autres avantages pour les membres de la Direction Générale (Directeurs Généraux, Directeurs Généraux Adjoints et Directeurs de la Holding) ;
- L'établissement des critères de performances selon lesquels sera évaluée l'efficacité de la gestion et des politique approuvées par le passé ;
- Toute question relative aux Ressources Humaines du Groupe dans le cas où l'avis dudit Comité est sollicité par le Conseil d'Administration et/ou la Direction Générale.

Les membres du Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations :

Membres	Fonctions au sein du comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Marie Ange Saraka YAO	Présidente	Administratrice indépendante
Anne-Claire Gremeaux	Membre	Administratrice Indépendante
Ibrahima DIOUF	Membre	Administrateur
Brice LODUGNON	Membre	Administrateur
Représentant de la DCH	Secrétaire	Directeur du Capital Humain

2. La Direction Générale

La Direction Générale exerce sa fonction sous le contrôle du Conseil d'Administration, auquel elle rend compte périodiquement de ses actions et de leurs effets. Ses responsabilités sont les suivantes :

- Mettre en œuvre les stratégies et politiques approuvées par le Conseil d'Administration ;
- Développer les processus qui permettent d'identifier, de mesurer, de suivre, et de contrôler les risques encourus par la banque ;
- Maintenir une structure organisationnelle qui assigne clairement des relations de reporting, d'autorité et de responsabilité ;
- S'assurer que les responsabilités déléguées sont effectivement exercées ;
- Mettre en place les politiques de contrôle interne appropriées ;
- Suivre l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne.

▶ *Présentation de la Direction Générale d'ORAGROUP SA :*



Ferdinand NGON KEMOUM
Administrateur Directeur Général

Plus de 30 ans d'expérience dans le secteur bancaire et le capital-investissement en Afrique subsaharienne.
Mr NGON a été Directeur Général adjoint d'ORAGROUP de 2009 à 2015, puis ancien Managing Directeur d'ECP et responsable du bureau d'Afrique centrale.
Depuis juin 2019, il est administrateur Directeur Général d'ORAGROUP.



Cheikh Tidiane Ndiaye
Directeur Général Adjoint d'ORAGROUP

Cheikh Tidiane N'DIAYE, de nationalité sénégalaise, est le Directeur général adjoint d'Oragroup. Il a rejoint le Groupe en 2015 en tant que Directeur Général d'Orabank Togo. Auparavant, Monsieur N'DIAYE a occupé plusieurs postes de direction au sein des banques notamment la Banque Populaire (BPCE), la Belgolaise, Bank of Africa et First Bank à travers plusieurs pays africains (Sénégal, République Centrafricaine, Burkina Faso, Nigeria, Benin, République Démocratique du Congo et le Togo) et en Europe (Belgique).
Monsieur N'DIAYE a pris fonction à Oragroup le 1er mars 2018.



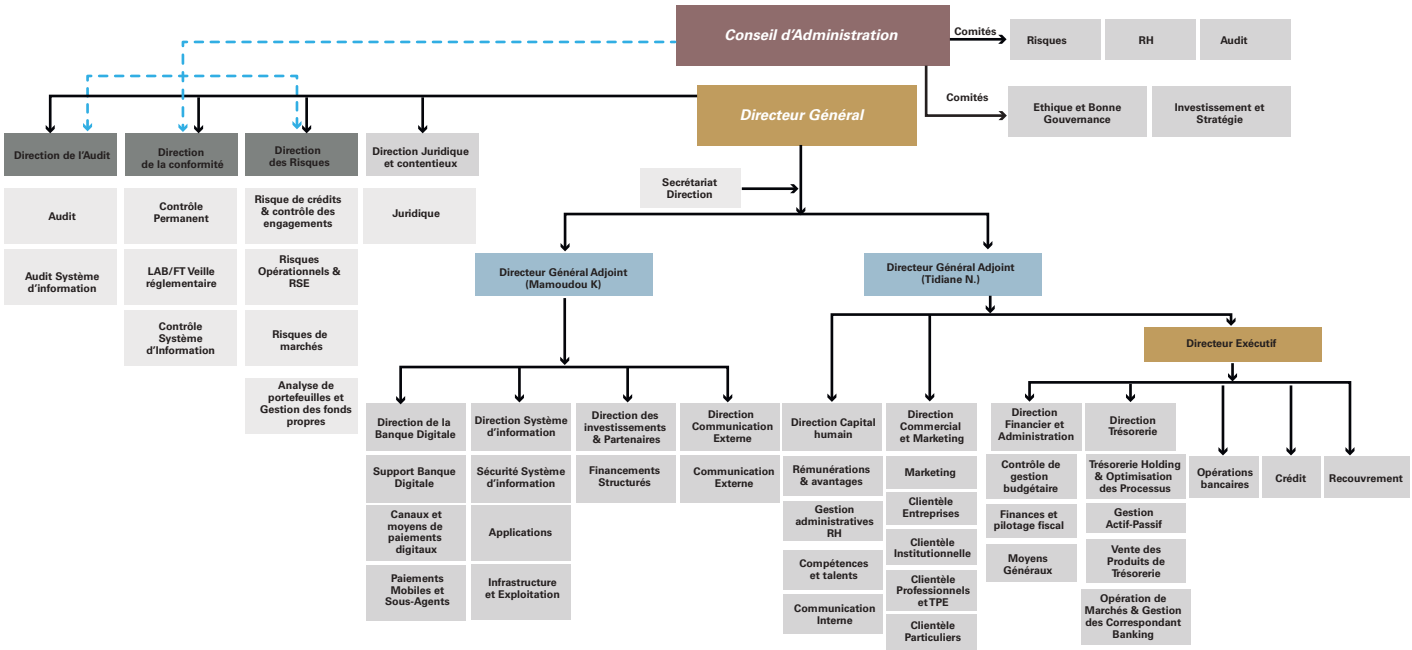
Mamoudou KANE
Directeur Général Adjoint d'ORAGROUP

Monsieur Mamoudou KANE, de nationalité sénégalaise évoluant au sein de l'institution depuis plus de dix ans, a été récemment promu 2ème Directeur général adjoint de la holding avec des prérogatives étendues au cluster comprenant le Bénin, le Gabon, la Guinée, la Mauritanie, le Togo et le Tchad.
Auparavant, Monsieur KANE était Directeur général d'Orabank Côte d'Ivoire et succursales.
Monsieur KANE a pris fonction à Oragroup le 1er janvier 2020.

3. Le personnel

Au 31 décembre 2020, le groupe Orabank compte 2 092 salariés tandis que la holding Oragroup en compte 70.
La gestion du capital humain est claire et transparente avec de nombreuses procédures encadrant le genre et l'égalité professionnelle, la formation et le développement des compétences, la rémunération, les avantages sociaux et les relations professionnelles et collectives. A titre d'exemple de bonne gouvernance, le groupe a mis en place une procédure d'alerte qui offre la possibilité aux collaborateurs d'informer directement le management, les administrateurs ou les actionnaires de toute anomalie constatée notamment sur l'éthique du groupe, sans risque de représailles ou de sanction.
Oragroup en tant que holding assure la cohérence dans l'organisation et la gestion du groupe. Son organigramme permet une supervision efficace de l'ensemble des activités de ses filiales.

4. Organigramme d'Oragroup SA



IV. DESCRIPTION DES PRINCIPALES ACTIVITÉS D'ORAGROUP SA

1. Environnement réglementaire des activités bancaires

Par leur implantation, les filiales d'Oragroup sont soumises aux règlementations en vigueur dans les zones UMOA, CEMAC, la Mauritanie et la Guinée.
Un aperçu du cadre règlementaire dans ces différentes zones est présenté dans les paragraphes ci-dessous :

a. Cadre réglementaire des activités bancaires en zone UMOA

Les filiales bancaires d'Oragroup présentes dans la zone UMOA sont Orabank Bénin, Orabank Côte d'Ivoire (et ses succursales Orabank Burkina Faso, Orabank Guinée-Bissau, Orabank Mali, Orabank Niger, et Orabank Sénégal et Orabank Togo).
Les autorités de tutelles en ce qui concerne les activités bancaires et financières dans la zone UEMOA sont principalement :

- Le Conseil des Ministres de la zone UMOA ;
- La Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) qui joue par ailleurs le rôle d'institut d'émission de l'UMOA et participe à la mise en place de la réglementation prudentielle et comptable et à la surveillance du système financier sous régional ;
- La Commission Bancaire de l'UMOA qui organise et contrôle les banques et établissements financiers de la zone.

En 2007, le Conseil des Ministres de l'Union a décidé de relever le capital social minimum applicable aux banques et établissements financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA) à 10 milliards de FCFA et 3 milliards de FCFA respectivement.
Par ailleurs, au vu de la prépondérance de plus en plus accrue de groupes bancaires évoluant sur plusieurs pays de la zone et/ou en dehors, les autorités de régulation et de contrôle ont engagé des réformes en vue d'une adoption à terme des normes de Bâle II et Bâle III.
Le tableau ci-dessous reprend l'évolution des exigences minimales de mise en œuvre des dispositions de Bâle II / Bâle III dans la zone UMOA :

Exigences minimales (en % du risque pondéré)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio minimal pour les fonds propres de base durs (Common equity Tier 1 - CET1)	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Coussin de conservation des fonds propres	0,625 %	1,25 %	1,25 %	1,875 %	2,5 %	2,5 %
Ratio minimal CET1 + Coussin de conservation	5,625 %	6,25 %	6,25 %	6,875 %	7,5 %	7,5 %
Ratio minimal de fonds propres de base (T1)	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %
Ratio minimal T1+ coussin de conservation	6,625 %	7,25 %	7,25 %	7,875 %	9 %	9 %
Ratio minimal de solvabilité	8 %	8,25 %	8,25 %	8,5 %	8,75 %	9 %
Ratio minimal de solvabilité + coussin de conservation	8,625 %	9,5 %	9,5 %	10,375 %	11,3 %	11,5 %
Ratio de levier	3 %	3 %	3 %	3 %	3 %	3 %

Nouvelles exigences prenant en compte l'impact de la pandémie de la COVID-19

b. Cadre réglementaire des activités en zone CEMAC

Les filiales bancaires d'Oragroup présentes dans la zone CEMAC sont Orabank Gabon et Orabank Tchad.
Les autorités de tutelle en ce qui concerne les activités bancaires et financières dans la zone CEMAC sont principalement :

- La Banque des Etats de l'Afrique centrale ;
- La Commission Bancaire de l'Afrique centrale (COBAC).

▶ *Les règles de solvabilité :*

- Le règlement COBAC R-2009/01/portant fixation du capital social minimum des établissements de crédit. Le capital social minimum des établissements de crédit est fixé à 10 milliards de FCFA ;
- Le ratio de solvabilité minimum (fonds propres sur risques pondérés) fixé à 8,0 %.

c. Cadre réglementaire des activités en Guinée

Les autorités de tutelle en ce qui concerne les activités bancaires et financières en Guinée sont principalement :

- Le Conseil National de l'Epargne et du crédit, présidé par le Ministre de l'Economie et des Finances, qui est un organisme consultatif chargé de délibérer et d'émettre des avis sur les conditions de fonctionnement des établissements de crédit, sur l'épargne et la distribution du crédit. Il peut également faire procéder aux études qu'il estime nécessaires. Un décret fixe la composition et les règles de fonctionnement du Conseil ;
- Le Comité des agréments, organe décisionnel indépendant, présidé par le Gouverneur de la Banque Centrale. Ce comité a pour mission première, en collaboration avec les autres parties prenantes au contrôle bancaire, de promouvoir la sûreté et la solidité du système bancaire. Ce comité peut délivrer/ retirer des agréments aux établissements de crédit ou établir la réglementation concernant le montant du capital des établissements de crédit entre autres ;
- L'association professionnelle des établissements de crédit de Guinée. Tout établissement de crédit doit, dans le mois qui suit son agrément, adhérer à l'Association professionnelle des établissements de crédit de Guinée. Cette association a pour objet de représenter les intérêts collectifs des établissements de crédit, notamment auprès des pouvoirs publics, et de favoriser la coopération au sein de la profession ainsi que l'organisation et la gestion des services d'intérêt commun.

d. Cadre réglementaire des activités en Mauritanie

La Banque Centrale de Mauritanie (BCM) à travers la Direction Générale de la Supervision Bancaire et Financière assure le contrôle des établissements de crédit.
En 2015, faisant suite à l'évaluation du secteur bancaire par le Fonds Monétaire International, la Banque Centrale de Mauritanie (BCM) a engagé une refonte du cadre réglementaire.
La révision de la loi bancaire et du statut de la BCM permettra entre autres de :

- Renforcer l'indépendance de la BCM ;
- Durcir les conditions d'agrément ;
- Encadrer les recours contre les décisions de la BCM ;
- Élargir le champ de la supervision BCM : Les révisions des textes en cours permettront à la BCM de superviser la Caisse de dépôts et de Développement et les sociétés d'assurances.

2. Produits et services d'ORAGROUP

Historiquement présent sur le financement des PME, le groupe Orabank a entrepris de développer ses compétences, son savoir-faire et étendre son offre de produits et de services à tous les segments de la banque commerciale L'objectif pour la banque est d'offrir à ses clients une gamme de produits et services innovants qui s'adapte constamment à leurs besoins spécifiques.

a. Palette de produits et services d'ORAGROUP SA



Le graphique ci-contre présente la palette de produits et services du groupe Orabank. Le groupe profite de sa diversification géographique pour compléter chaque année son offre produits en fonction des demandes spécifiques des pays. A titre d'exemple, sur l'année 2020, le groupe a lancé plus de 15 nouveaux produits dans les domaines de la bancassurance, de l'épargne, du transfert d'argent, du paiement sans contact, de la monétique et du e-commerce.

▶ *La plateforme digitale KEAZ*

Oragroup a lancé sa plateforme digitale KEAZ afin de renforcer son offre digitale.
La plateforme KEAZ fournit les produits suivants : Internet Banking pour les particuliers, Internet Banking pour les entreprises, Internet Banking pour les sous-agents, Mobile Banking / Wallet (Apple/Android et USSD) et guichet automatique bancaire et dans un second temps des guichets multifonctions permettant le dépôt d'espèces, le retrait sans carte, la mise à jour d'informations compte et client, le paiement des factures d'eau et d'électricité, les paiements de personne à personne, le porte-monnaie électronique (eVoucher) ou encore les services de transfert d'argent.

Oragroup a finalisé le déploiement de sa plateforme KEAZ au Togo. L'offre de services aux clients se compose des 4 offres suivantes

KEAZ

- **Les opérations bancaires courantes consultation de solde, gestionnaire, virement, demande et opposition sur chèque etc...)**
- **Paiement de facture**
- **Activation et gestion de porte-monnaie électronique KEAZCASH.**

KEAZPRO

- **Tous les services de keaz (sans KEAZCASH)**
- **Le changement de fichier de paiement (salaire, etc...)**
- **L'autorisation (circuit de validation : double/triple validation des transactions)**
- **La délégation**
- **La copie SWIFT**

KEAZSPOT

PROFIL CLIENT

- **Tous les services de KEAZPRO**

PROFIL Point de Vente (PDV)

- **Paiement de factures**
- **Activation et gestion de porte-monaie électronique KEAZCASH**

KEAZCASH est un service de porte-monnaie électronique destiné exclusivement aux particuliers clients ou non. Pour les non-clients de la banque, sa création et gestion est assurée par un sous agent ou depuis son mobile via un code USSD (en implémentation).
La plateforme est également opérationnelle depuis quelques mois pour les clients en Côte d'Ivoire, au Sénégal au Bénin et au Niger. Le déploiement dans les autres pays de présence du groupe se poursuit et devrait être finalisé avant la fin de l'année.

▶ *Le mobile Banking*

Dans l'optique d'accélérer son offre digitale et pour répondre à la faible bancarisation de la population sur son périmètre géographique, le groupe Orabank a signé un protocole d'accord avec le groupe AXIAN dont l'objectif est d'offrir à ses clients un service bancaire mobile accessible à partir d'un téléphone ou de tout autre appareil connecté. Le projet pilote est en cours d'implémentation au Togo ou le groupe AXIAN Togocom détient le premier opérateur de téléphonie fixe et mobile au Togo. Les produits et services qui seront développés dans le cadre de cette collaboration sont résumés comme suit :

Services Basiques	**Souscription/Cash in/Cash out**
	Placement du float
Services Monétiques	**Retrait DAB sans carte**
	Carte bancaire « Wallet »
	Carte compagnon (VISA/MC)
Services Bancaires	**Banque « Wallet »**
	Bank
	Nano crédit (avance) / Epargne
	Micro-crédit

▶ *Soutien aux PME africaines*

Le groupe Orabank est particulièrement axé sur le financement des PME. En effet, à fin 2020, les engagements sur le segment PME représentent environ 30 % des encours de crédit du groupe.
Le groupe entend poursuivre ce positionnement sur les PMEs avec une stratégie dédiée en 4 volets :

Stratégie sur le segment des PME

- Améliorer la gestion des risques sur le segment des PME grâce à des offres de produits adéquats ;
- Augmenter les parts de marché du groupe sur ce segment via des programmes ciblés ;
- Maximiser la collecte des dépôts auprès des PME ;
- Promouvoir les produits de services financiers numériques (SFN) pour les PME.

▶ *Offres pour l'inclusion financière*

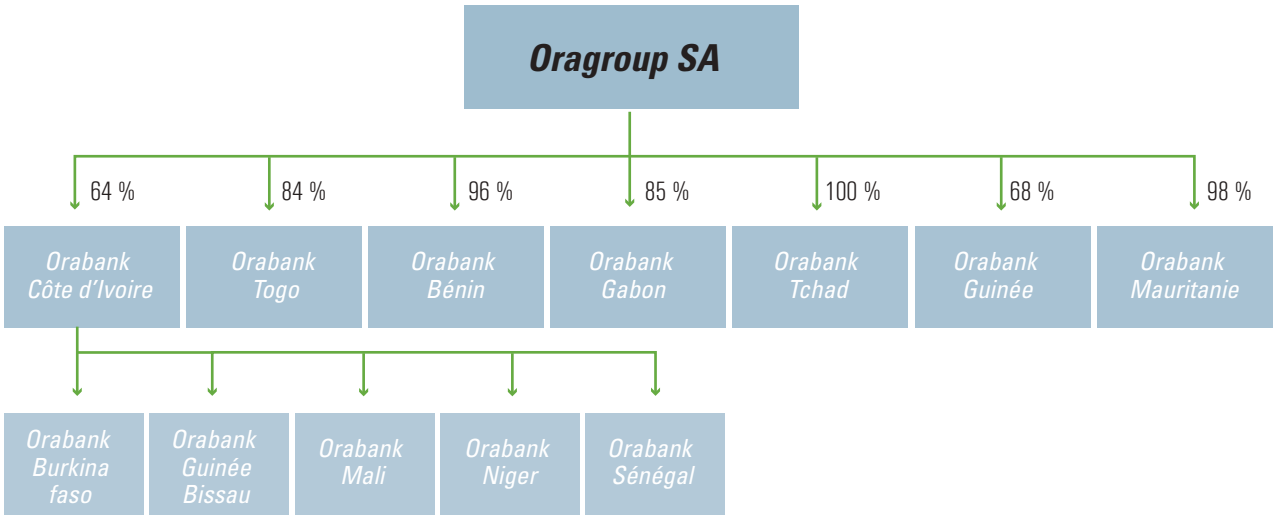
Ces initiatives adoptées par le groupe visent à développer l'inclusion financière afin d'ajouter de la valeur grâce à des solutions omnicanales transparentes et sécurisées.

Cartes Bancaires	Applications mobiles	Transformation de branche et agency banking
Emission de cartes Visa et Mastercard pour tous les clients; Focus sur les cartes prépayées; Déploiement des points de vente et des points de vente mobile; *Déploiement du commerce électronique et des points de vente affiliés à un réseau de commerçants.*	*Déploiement du portefeuille électronique Orabank et de l'application mobile KEAZ;* *Intégration des opérateurs de Mobile money, transfert d'argent; Intégration avec WESTERN UNION;* *Intégration avec les émetteurs de factures;* *Plateforme IB d'entreprise « retail » innovante.*	*Décongestionner les agences; Réduire le coût du service client;* *Cibler de nouveaux segments clientèle;* *Extension de la couverture géographique;* *L'Agency Banking est l'outil clé pour accompagner la clientèle.*

3. Présentation des différentes filiales bancaires Orabank

Oragroup SA est l'actionnaire principal des entités bancaires Orabank.
Le Groupe est présent dans 12 pays : Bénin, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Guinée Bissau, Mali, Mauritanie, Niger, Sénégal, Tchad et Togo.
Le Groupe est composé de 7 filiales bancaires : Bénin, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Mauritanie, Tchad et Togo. Profitant de son agrément unique, la filiale bancaire de la Côte d'Ivoire a 5 succursales : Burkina Faso, Guinée Bissau, Mali, Niger et Sénégal.

▶ *Participations d'Oragroup SA dans ses filiales :*



Par ailleurs, Oragroup est actionnaire à 100 % de Bank Money Back depuis décembre 2016. Bank Money Back est une SARL de droit togolais avec un capital social de 1 000 000 FCFA, dont le siège social est au 392 rue des Plantains, BP 2810 Lomé, Togo.
Bank Money Back (BMB) est la structure de défaisance du groupe Orabank. Elle a racheté en décembre 2016,5 milliards de FCFA de créances dans les livres d'Orabank Bénin avec une décote de 20 % à partir d'un financement long terme réalisé par Oragroup.
En 2018, BMB a recouvré 1,2 milliards FCFA de créances. En fin d'année 2018, BMB a élargi son périmètre en rachetant des créances des filiales du Tchad, de la Mauritanie et du Bénin pour un montant de 29 milliards FCFA. BMB entrevoit une forte probabilité de recouvrement de son portefeuille avec la mise en place en 2018 d'une équipe dédiée en charge du recouvrement.
Bank Money Back fait partie du périmètre de consolidation d'Oragroup mais n'a pas été consolidé car son total bilan représente moins de 5 % du bilan consolidé d'Oragroup.

■ Orabank TOGO

Dans le contexte de la privatisation des banques togolaises, la Banque Togolaise de Développement (BTD) a été acquise par le groupe en 2012. L'institution publique a ainsi été absorbée par Orabank Togo.
Orabank est le leader du marché bancaire au Togo avec une part de marché de 23 %. Le positionnement d'Orabank a été consolidé à la suite de l'acquisition de la BTD (Banque Togolaise du Développement) et de la BRS (Banque Régionale de Solidarité). Au 31 décembre 2020, le total bilan est d'environ 706 milliards FCFA pour des fonds propres de 42,8 milliards FCFA. La banque dispose du réseau d'agences de 38 agences et un portefeuille d'activité très diversifié. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé un profit de 3,3 milliards FCFA pour 34,7 milliards FCFA de PNB.

■ Orabank BÉNIN

Le Groupe Orabank a commencé ses activités au Bénin en 1988. La position d'Orabank est fortement ancrée au Bénin et a été renforcée grâce notamment à l'acquisition de la BRS et la fusion entre Orabank Bénin et BRS Bénin en 2015.
Orabank Bénin est la 7ème banque sur un marché composé de 15 banques en activité avec une part de marché de 6,52 %. Au 31 décembre, le total bilan est d'environ 375 milliards FCFA pour des fonds propres de 17,1 milliards FCFA. La banque dispose d'un réseau d'agences de 16 agences et un portefeuille d'activité couvrant les PME, les grandes entreprises et les particuliers. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé un profit de 630 millions FCFA pour 12,7 milliards FCFA de PNB.

■ Orabank CÔTE D'IVOIRE

Orabank Côte d'Ivoire est née de la restructuration du Groupe Banque Régionale de Solidarité (BRS) en 2013. Le groupe BRS a été créé le 10 mai 2004, à l'initiative de la BCEAO en relation avec la BOAD et la Commission de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), pour le financement des populations pauvres et démunies, en appui aux actions visant la réduction de la pauvreté dans les Etats membres.
Le schéma de restructuration institutionnelle a consisté à passer d'une organisation constituée d'une holding (la « Holding BRS SA ») coiffant huit filiales disposant chacune d'un agrément bancaire, à une organisation de type banque mère disposant d'un agrément unique et opérant au travers de cinq succursales.
Orabank Côte d'Ivoire (et ses 5 succursales) est la 4ème banque sur le marché ivoirien. Au 31 décembre 2020, le total bilan est d'environ 1 550 milliards FCFA pour des fonds propres de 88,9 milliards FCFA. La filiales et ses succursales disposent du réseau d'agences de 61 agences et un portefeuille d'activité très diversifié avec plus de 150 000 clients dans 6 pays. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé un profit de 14,34 milliards FCFA pour 72,65 milliards FCFA de PNB.

■ Orabank GABON

Présent au Gabon depuis 2002, Le Groupe Orabank a su consolider son rang au sein du paysage gabonais. Orabank Gabon est la 5ème banque sur un marché composé de 7 banques en activité avec une part de marché de 9,29 %. Au 31 décembre, le total bilan est d'environ 232,3 milliards FCFA pour des fonds propres de 24,81 milliards FCFA. La banque dispose d'un réseau de 9 agences et un portefeuille d'activité principalement dédié aux entreprises et à la clientèle institutionnelle. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé un profit de 2,15 milliards FCFA pour 18,02 milliards FCFA de PNB.

■ Orabank TCHAD

Le Groupe Orabank est présent au Tchad depuis son implantation en 1992 et a su forger sa place dans le secteur bancaire du pays.
La filiale au Tchad, Orabank Tchad est la 5ème banque sur un marché composé de 9 banques en activité avec une part de marché de 14,43 %.
Au 31 décembre 2020, le total bilan est d'environ 173,46 milliards FCFA pour des fonds propres négatifs de 23 milliards FCFA. La banque dispose d'un réseau de 10 agences. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé une perte de 16,6 milliards FCFA pour 5,1 milliards FCFA de PNB.
Cette perte est due à des provisions exceptionnelles réalisés sur des créances importantes pour lesquelles des actions de recouvrement sont en cours.

■ Orabank GUINÉE

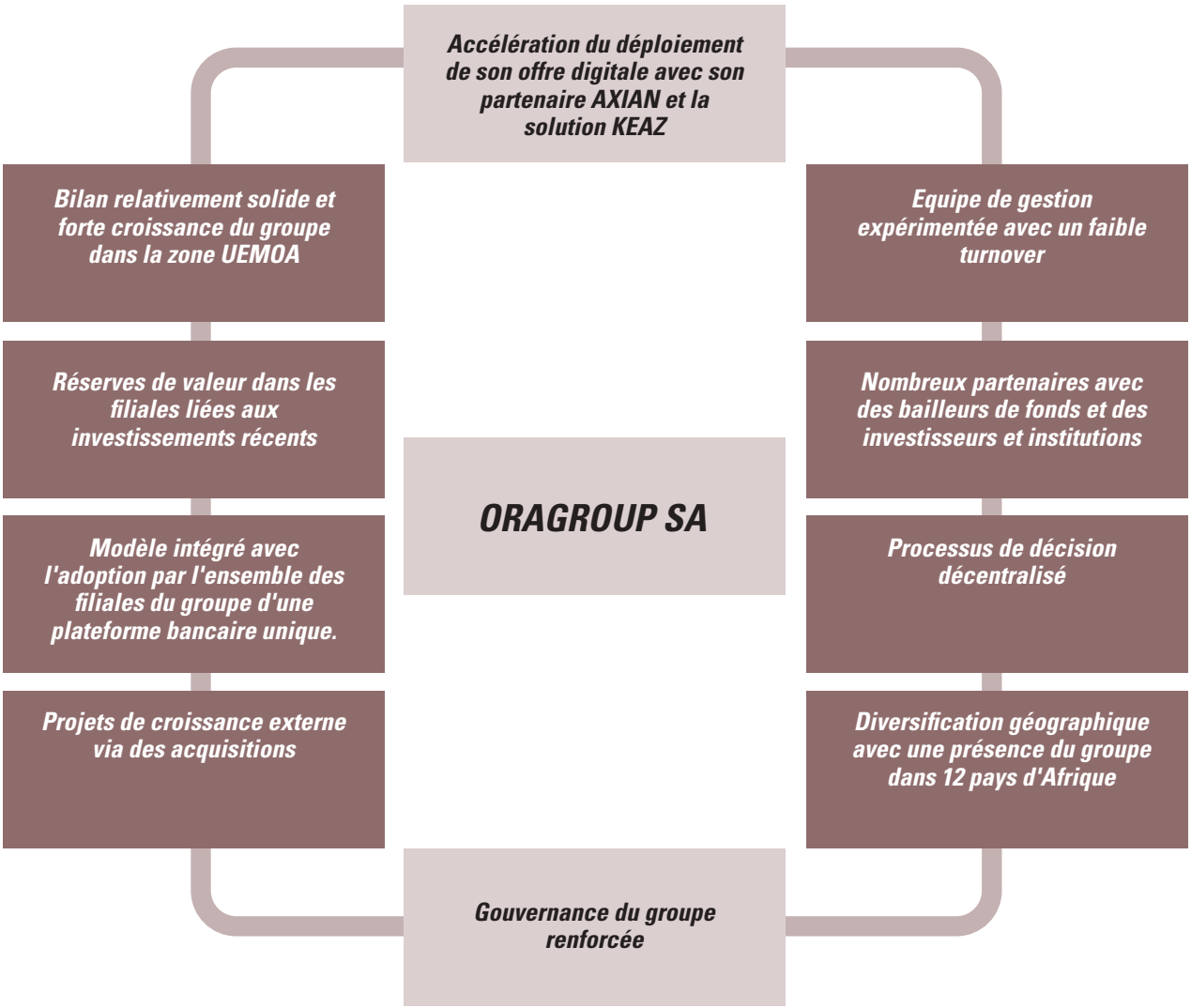
Présent dans le pays depuis 2002 et le rachat de la filiale du Crédit Lyonnais, Orabank Guinée est fortement implanté dans le pays.
Orabank Guinée Conakry est la 4ème banque sur un marché composé de 15 banques en activité avec une part de marché de 8,50 %.
Au 31 décembre 2020, le total bilan est d'environ 2 803 milliards GNF pour des fonds propres de 233 milliards GNF. La banque dispose d'un réseau de 17 agences réparties dans l'ensemble du pays. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé un profit de 32,78 milliards GNF pour 240,67 milliards GNF de PNB.

■ Orabank MAURITANIE

Le groupe Orabank est présent en Mauritanie à la suite de l'acquisition de la BACIM en 2009. Orabank Mauritanie est la 14ème banque sur un marché composé de 19 banques en activité avec une part de marché de 2,70 %. Au 31 décembre 2020, le total bilan est d'environ MRU 2 758 millions pour des fonds propres de MRU 246 millions. La banque dispose d'un réseau de 9 agences. Sur l'exercice 2020, la banque a dégagé une perte de MRU 147,28 millions pour MRU 133,82 millions de PNB.
Le groupe travaille à la mise en place d'une nouvelle stratégie de retournement avec un nouveau management et des projets de partenariat avec l'objectif de retrouver un équilibre financier à l'horizon 2023.

4. Principales forces et distinctions d'Oragroup SA

▶ *Principales forces d'Oragroup SA :*



Les principales forces d'Oragroup peuvent être déclinées dans les points suivants :

- Diversification géographique avec une présence du groupe dans 12 pays de l'Afrique de l'Ouest et d'Afrique centrale ;
- Modèle intégré avec l'adoption par l'ensemble des filiales du Groupe d'une plateforme bancaire unique renforçant l'efficacité et la performance des entités ;
- Processus de décision décentralisé qui assure une réactivité et une flexibilité aux filiales ;

- Accélération du déploiement de son offre digitale avec son partenaire AXIAN et la solution KEAZ
- Projets de croissance externe via des acquisitions, notamment en Afrique centrale et des projets de développement en Afrique de l'Ouest ;
- Gouvernance du groupe renforcée par :
  - Un Conseil d'Administration avec une composition équilibrée bénéficiant de l'expertise d'ECP, PROPARCO, BIO, DEG, la BOAD.
  - La mise en place de 5 comités au niveau du Conseil d'Administration ;
  - Des procédures d'anti-blanchiment et anti-corruption ;
  - Le respect de normes RSE sur la base de standards internationaux et la production annuelle d'un rapport intégré.
- Equipe de gestion expérimentée avec un faible turnover
- Bilan relativement solide et forte croissance du groupe dans la zone UEMOA
- Réserves de valeur dans les filiales liées aux investissements récents (IT, banque digitale, transformation organisationnelle, élargissement de l'offre de produits et de services
- Nombreux partenariats avec des bailleurs de fonds et des investisseurs institutionnels.

▶ Distinctions d'Oragroup SA :

Mars 2021 Oragroup reçoit de la BIDC une ligne de crédit de 50 millions d'euro pour soutenir les PME/PMI

Africa50 et Orabank concluent un prêt relais syndiqué de €75 millions pour la centrale électrique au Sénégal
=> Mars 2021

Oragroup et Axian s'unissent pour renforcer l'inclusion financière en Afrique
=> Déc 2020

"Oragroup annonce la signature d'un accord d'assistance technique avec le Crédit Communautaire d'Afrique (Cameroun)"
=> Juillet 2018

"Orabank sélectionne CR2 pour développer son offre numérique dans 12 pays d'Afrique"
=> Février 2018

"Le groupe Orabank Reçoit un financement de 40 millions d'euros de la Société Islamique de Développement (SID) "
=> Mars 2018

The Banker Investment Banking Awards 2019

African Banker Awards 2017 — **Best Regional Bank in West Africa**

Oragroup

African Banker Awards 2015 — **Best Regional Bank in West Africa**

The Banker Investment Banking Awards 2018

"Togo: The Orabank Group opens a trading room in Lomé"
=> Décembre 2017

"Orabank sélectionne CR2 pour développer son offre numérique dans 12 pays d'Afrique"
=> Février 2018

"La BAD accorde un prêt de 50 millions d'euros en faveur d'Oragroup afin de soutenir le développement du secteur privé et favoriser l'inclusion

▶ Activités de marché :

Au cours des dernières années, Oragroup SA a réalisé avec succès plusieurs opérations de financement sur le marché financier régional qui sont résumés dans le tableau ci-dessous :

Opérations	Date Emission	Echéance	Montant (FCFA)	Taux d'intérêt	Maturité	Annuité (FCFA)	Cotation
EO 2013-2019	2013	2019	15 milliards	6,90 %	6 ans	3 milliards	BRVM
Billet de trésorerie 1	2016 et 2017	2018	35 milliards	5,75 %	18 mois	Remboursement à maturité	Non
Billet de trésorerie 2 (*)	2019	2021	35 milliards	6,1 %	25 mois	Remboursement à maturité	Non

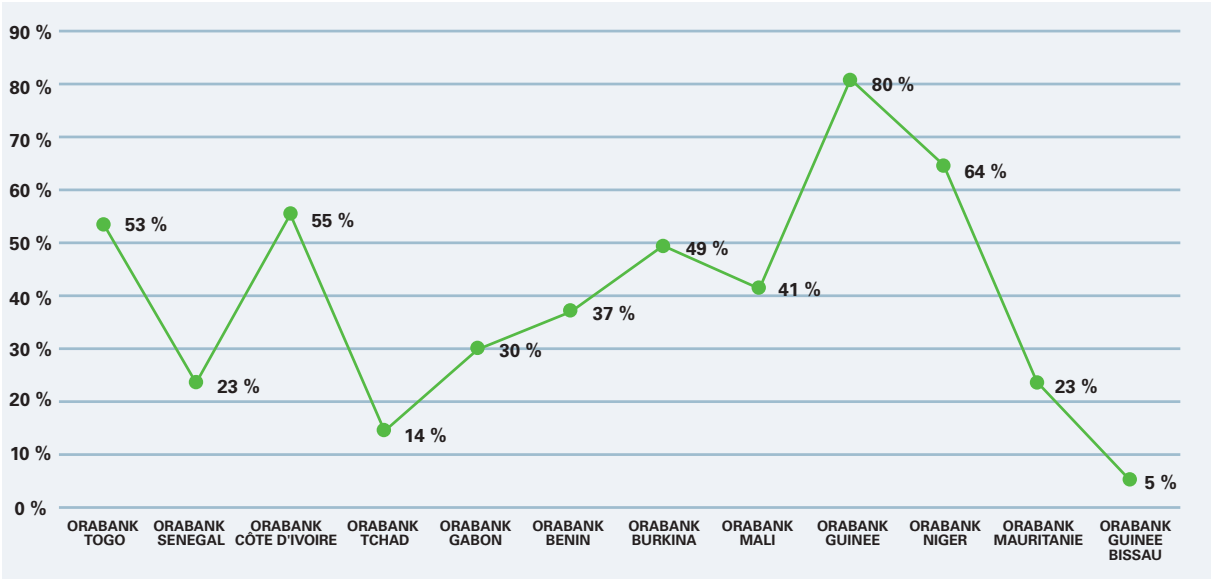
Le remboursement du billet de trésorerie 2 se fera en décembre 2021 pour un montant total de 35 milliards FCFA. Il est à noter que le groupe Orabank a toujours respecté ses engagements de remboursement auprès de ces emprunteurs. Aucun défaut n'a été reporté sur toute historique de la banque.

5. Impacts de la crise sanitaire de la COVID-19 sur les activités de Oragroup SA

Le ralentissement des activités dans les différents secteurs (Transport aérien, pétrole et raffinerie, commerce de gros et de détail, tourisme, hôtellerie, restauration, activités sportives et loisirs, BTP et santé) pourrait avoir à long terme un impact significatif sur la capacité de remboursement des clients des filiales bancaire du groupr et donc un impact non négligeable sur le coût net du risque.

Impacts de la COVID-19 sur la liquidité et la profitabilité de Oragroup SA	
Liquidité	• La hausse de l'enveloppe de refinancement et la baisse des taux de refinancement décidée par les banques centrales sont des éléments d'atténuation de la baisse potentielle des dépôts des clients. • Le non-reversement de dividendes, qui est une recommandation des régulateurs, pourrait avoir un impact négatif sur la capacité d'auto-financement de ORAGROUP SA si la mesure est maintenue sur plusieurs exercices
Profitabilité	• Les bénéfices prévus pourraient être inférieurs aux prévisions du fait de la baisse des revenus et de l'augmentation des charges d'exploitation. • Possible dégradation du portefeuille de crédits avec une hausse du coût net du risque.

▶ Taux de dégradation complémentaire estimé du portefeuille du Groupe au 31/12/2020 :



Le graphique ci-dessus donne un aperçu de l'impact potentiel de la crise sanitaire sur le portefeuille de créances douteuses et litigieuses du groupe Oragroup sur l'année 2020. Toutes choses égales par ailleurs, il est estimé un impact potentiel d'environ 44 % sur ce portefeuille. La situation est plus contrastée par pays. La Guinée-Conakry et le Niger sont les pays où les impacts sont les plus importants tandis que la Mauritanie et la Guinée-Bissau sont les pays qui résistent le mieux. Cette analyse d'impact permet un suivi plus rapproché du portefeuille même si les implications finales en termes de provisions additionnelles sont mesurées.
A titre d'exemple, sur l'année 2020, le montant des créances COVID ayant bénéficié du moratoire de la BCEAO dans le portefeuille du groupe, est d'environ 50 milliards FCFA, ce qui représente environ 2,5 % de nos encours de crédit.

▶ Mesures prises par les régulateurs :

BCEAO BANQUE CENTRALE DES ETATS DE L'AFRIQUE DE L'OUEST	• Augmentation de l'enveloppe de refinancement de 340 milliards FCFA ; • Cotation de 1 700 entreprises privées pour acceptation de leurs effets au refinancement ; • Enveloppe illimitée au guichet hebdomadaire et mensuel + soumission au taux minimum ; • Emission du bon COVID-19 avec 1 173 milliards FCFA levés au terme du programme.
BANQUE DES ETATS D'AFRIQUE CENTRALE	• Suspension des appels d'offre de ponction de liquidité ; • Baisse du taux des appels d'offres de 25 pb ; • Baisse du taux de facilité de prêt marginal de 100 pb ; • Revue à la baisse des décotes applicables sur les titres finançables.
BCRG BANQUE CENTRALE DE LA RÉPUBLIQUE DE GUINÉE	• Baisse de 100 pb du taux directeur ; • Baisse de 100 pb du taux de réserve obligatoire ; • Instauration d'un programme d'injection de liquidité long terme ; • Assouplissement des normes prudentielles.
البنك المركزي الموريتاني BANQUE CENTRALE DE MAURITANIE	• Baisse du taux directeur de 6,5 % à 6 % ; • Baisse du taux de facilité de prêt de 9 % à 6,6 % ; • Baisse du taux de réserve obligatoire de 7 % à 5 % ; • Mise en place d'un guichet de SWAP devises contre Ouguiya.

V. SITUATION FINANCIÈRE D'ORAGROUP SA

Les états financiers consolidés d'Oragroup sont établis conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières (IFRS) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board).
Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base des comptes allant du 1er janvier au 31 Décembre.

1. Chiffres intermédiaires du 1er semestre 2021

a. Tableau d'activité et de résultats consolidés d'Oragroup SA :

(En millions FCFA)	S1 2020	S1 2021	Var. 2021/2020
PRODUIT NET BANCAIRE	70 582	85 827	21,60 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	21 715	31 630	45,66 %
RESULTAT NET	1 409	9 597	581,12 %
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	69,23 %	63,15 %	

(En millions FCFA)	S1 2020	S1 2021	Var. 2021/2020
CREANCES SUR LA CLIENTELE	1 584 872	1 686 031	6,4 %
DEPÔTS DE LA CLIENTELE	2 124 048	2 455 561	15,6 %

Le groupe Oragroup SA confirme sa résilience en clôturant le 1er semestre 2021 avec des chiffres en amélioration significative par rapport à la même période en 2020.

2. Situation d'endettement du Groupe

L'endettement long terme d'Oragroup SA a atteint 80,2 milliards FCFA au 31 Décembre 2020.

Emprunts et dettes d'Oragroup	Montant (en FCFA)	Date d'échéance
Emprunt obligataire Afrique centrale	8 382 500 000	Janvier 2024
Emprunt FGIS	4 434 772 629	Janvier 2021
Emprunt BIO	327 978 500	Mars 2021
Emprunt AFD	2 292 245 336	Septembre 2024
Emprunt BOAD	20 000 000 000	Janvier 2021
Billet de trésorerie Oragroup	35 000 000 000	Décembre 2021
BIDC tranche 1	9 839 355 000	Septembre 2027
Total	**80 276 851 465**	

Le ratio d'endettement financier pour l'exercice 2020 est de 0,8 sur la base de fonds propres au 31 décembre de 103 milliards FCFA. Ce ratio qui est inférieur à 1, indique la maîtrise des dettes financières d'Oragroup et sa capacité à respecter les échéances de remboursement de la dette. Il est à noter qu'au 30 mars 2021, les emprunts FGIS, BIO et BOAD ont été intégralement remboursés. Soit un total de remboursement de 24,7 milliards FCFA.

3. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS d'Oragroup SA 2018-2020

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
Marge d'intérêts	60 436	72 809	81 514	16,14 %
Commissions nettes	61 557	70 294	71 249	7,58 %
Résultat des opérations financières	253	13	161	-20,23 %
Autres revenus	4 671	3 736	2 470	-27,28 %
PRODUIT NET BANCAIRE	**126 918**	**146 852**	**155 39**	**10,65 %**

Charges générales d'exploitation	91 604	100 357	100 564	4,78 %
RESULTAT BRUT D'EXPOLITATION	**35 314**	**46 495**	**54 831**	**24,61 %**
Coût du risque	(18 050)	(22 705)	(39 555)	48,03 %
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	**17 265**	**23 790**	**15 276**	**-5,94 %**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**16 084**	**24 347**	**15 700**	**-1,20 %**
Impôts sur les bénéfices	(3 593)	(6 020)	(6 260)	32 %
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**12 491**	**18 327**	**9 440**	**-13,07 %**

Sur la base consolidée, le résultat courant avant impôts est passé de 24,3 milliards FCFA en 2019 à 15,7 milliards FCFA en 2020, soit une baisse de 36 % en dépit d'une croissance du PNB de 5,82 %. Cette baisse est l'effet conjugué :

- De la hausse des charges générales d'exploitation de 0,2 % et ;
- De la dégradation du coût risque de 74,2 %, du fait de la pandémie de la COVID-19.

La hausse des postes cités ci-dessus a directement impacté le résultat net de l'exercice 2020 qui a baissé de 48,5 % par rapport à l'exercice 2019.

a. Produit Net Bancaire (PNB)

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020
Intérêts et produits assimilés	123 846	139 458	162 621
Intérêts et charges assimilés	- 63 410	- 66 649	- 81 107
Marge d'intérêts	**60 436**	**72 809**	**81 514**
% PNB	47,62 %	49,58 %	52,46 %
Commissions perçues	70 584	84 402	84 752
Commissions versées	- 9 027	- 14 108	- 13 503
Commissions nettes	**61 557**	**70 294**	**71 249**
% PNB	48,50 %	47,87 %	45,85 %
Revenus des titres à revenue variable	73	43	128
Gains ou pertes nets sur cession d'actifs financiers au coût amorti	180	-30	33
Résultat des opérations financières	**253**	**13**	**161**
% PNB	0,20 %	0,01 %	0,10 %
Produits des autres activités	4 803	3 779	3 083
Charges des autres activités	- 132	- 43	- 613
Autres revenus	**4 671**	**3 736**	**2 470**
% PNB	3,68 %	2,54 %	4,50 %
PRODUIT NET BANCAIRE	**126 918**	**146 852**	**155 395**

Le PNB a progressé de 5,82 % en 2020 par rapport à l'exercice 2019. Sur la période 2018-2020 le PNB affiche une croissance de 10,65 %. Cette performance du PNB est le fait de la croissance de la marge nette d'intérêts qui représente en moyenne 49,88 % du PNB sur la période 2018-2020 et de la préservation du niveau des commissions en dépit de la crise sanitaire.
Les revenus sont tirés globalement par les crédits octroyés à la clientèle qui évoluent sur la même période de 14,59 % et aidés par les intérêts perçus sur les créances interbancaires.

Les charges d'intérêts ont enregistré une croissance moyenne annuelle de 13,10 % sur la même période, effet des dépôts à terme de la clientèle et des dettes interbancaires.

b. Résultat brut d'exploitation

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)	**126 918**	**146 852**	**155 395**	**10,65 %**
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	- 91 604	- 10 357	- 100 564	4,78 %
Frais de personnel	- 38 932	- 42 583	- 46 341	9,10 %
Autres charges	- 42 438	- 45 953	- 45 108	3,10 %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	- 10 234	- 11 821	- 9 115	-5,63 %
Coefficient d'exploitation	72,18 %	68,34 %	64,72 %	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**35 314**	**46 495**	**54 831**	**24,61 %**
Coût du risque	-18 051	-22 705	-39 555	48 %

Les frais généraux d'exploitation composé des frais de personnel et des autres charges affiche une croissance annuelle moyenne de 6,01 % sur la période 2018-2020. En dépit de la croissance des frais généraux d'exploitation, le résultat brut d'exploitation progresse de 24,61 % sur la même période.
En 2020, le résultat brut d'exploitation augmente de 18 % par rapport à 2019, effet de la croissance du PNB.
La performance du PNB conjuguée au gel de certaines lignes de charges, a permis l'amélioration du coefficient d'exploitation qui passe de 68,34 % en 2019 à 64,72 % en 2020.

Il faut cependant noter la dégradation du coût net du risque de crédit du fait notamment de l'impact de la crise sanitaire sur la capacité de remboursement de certains de nos clients. Cette dégradation s'est concentrée, sur les entités du Togo, du Tchad, du Sénégal, du Gabon et de la Guinée. Il faut également préciser qu'une partie significative de cette dégradation du coût du risque est due à un nombre limité de dossiers historiques. Nous avons pris les dispositions nécessaires pour un suivi rapproché de ces entités et un traitement spécifique de ces dossiers ce qui devrait permettre des reprises de provisions à ce titre à partir de l'exercice 2021. Les efforts très significatifs menés en termes d'amélioration de la qualité du portefeuille et de recouvrement devraient également permettre d'améliorer les performances de recouvrement sur les prochaines années.

c. Résultat net

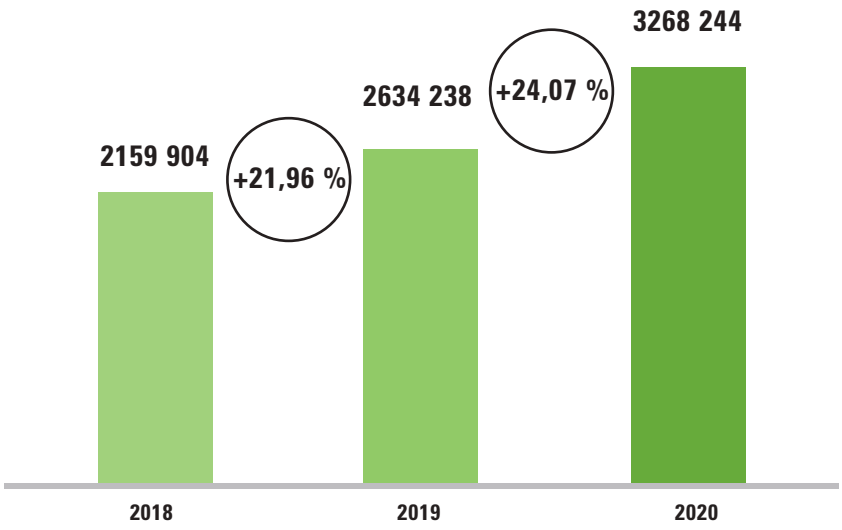
(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
RESULTAT AVANT IMPÔTS	16 084	24 348	15 700	-1,20 %
Impôts sur les bénéfices	- 3 593	- 6 020	- 6 260	-
RESULTAT NET	**12 491**	**18 328**	**9 440**	**-13,07 %**

La crise sanitaire a impacté la capacité de remboursement de certains clients de Orabank Togo, Orabank Tchad, Orabank Sénégal, Orabank Gabon et Orabank Guinée, ce qui a engendré une dégradation du coût du risque. Cette dégradation du coût du risque a entrainé une baisse du résultat net de l'exercice 2020 de 48 % par rapport à l'exercice 2019.

4. Analyse du bilan consolidé d'Oragroup SA 2018-2020

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
ACTIF				
Caisse et banques centrales	141 679	205 166	224 906	25,99 %
Autres actifs financiers aux coûts amortis	515 620	676 850	973 875	37,43 %
Actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	5 318	5 998	6 248	8,39 %
Prêts et créances sur les établissements de crédit	79 655	132 853	223 041	67,33 %
Prêts et créances sur la clientèle comptabilisés au coût amorti	1 207 037	1 366 206	1 584 872	14,59 %
Actifs d'impôts courants	829	580	401	-30,45 %
Actifs d'impôts différés	22 775	22 714	22 592	-0,40 %
Actifs divers	84 133	108 495	100 354	9,22 %
Immeubles de placement	36 179	38 599	46 360	13,20 %
Immobilisations corporelles	40 894	52 392	61 770	22,90 %
Immobilisations incorporelles	10 072	8 772	8 112	-10,26 %
Goodwill	15 713	15 713	15 713	0,00 %
TOTAL DES ACTIFS	**2 159 904**	**2 634 338**	**3 268 244**	**23,01 %**
PASSIF				
Banques centrales	32	3	26	-9,86 %
Dettes envers les établissements de crédit	404 373	442 252	784 013	39,24 %
Dettes envers la clientèle	1 462 305	1 822 532	2 124 048	20,52 %
Emprunts à terme	78 938	146 513	133 049	29,83 %
Passifs d'impôts courants	6 642	4 877	3 949	-22,89 %
Passifs d'impôts différés	11 784	10 810	13 906	8,63 %
Passifs divers	55 048	58 963	54 186	-0,79 %
Provisions	11 213	7 740	13 072	7,97 %
Total des dettes	2 030 337	2 493 690	3 126 248	24,09 %
Capital	88 178	86 830	86 531	-0,94 %
Réserves consolidées et report à nouveau	20 413	24 741	18 874	-3,84 %
Total capitaux propres part du groupe	108 590	111 571	105 405	-1,48 %
Intérêts minoritaires	20 977	29 077	36 591	32,07%
Total des capitaux propres	129 567	140 648	141 995	4,69 %
TOTAL DES PASSIFS	**2 159 904**	**2 634 338**	**3 268 244**	**23,01 %**

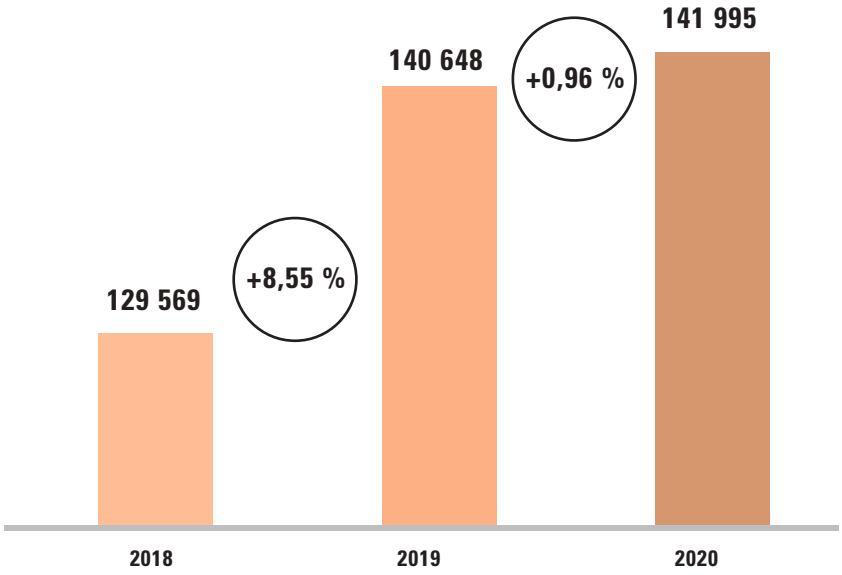
a. Total bilan (en millions FCFA)



Le total bilan affiche une croissance de 23,01 % sur la période 2018-2020. Cette croissance résulte notamment :

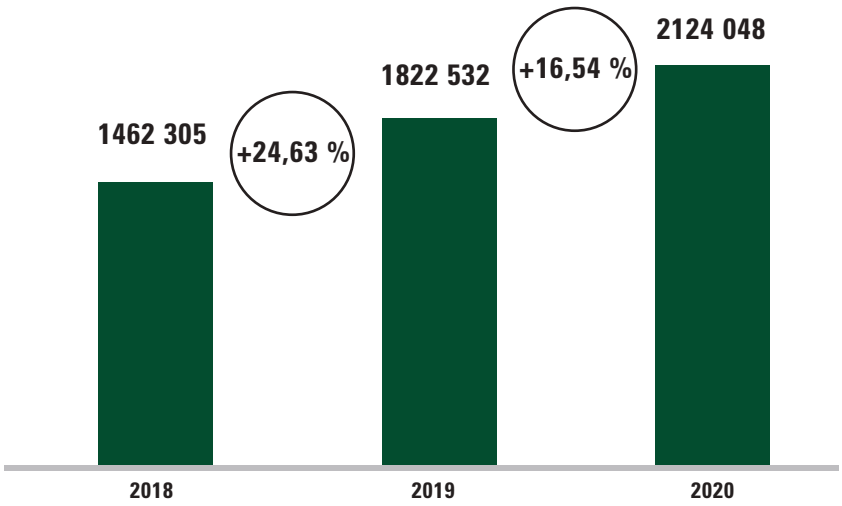
- De l'augmentation de 14,59 % des prêts et créances sur la clientèle ;
- En contrepartie de l'augmentation significative des dépôts de la clientèle et des dépôts des établissements de crédit et assimilés avec respectivement des taux de croissance annuels moyens de 20,52 % et 39,24 %.

b. Capitaux propres (en millions FCFA)



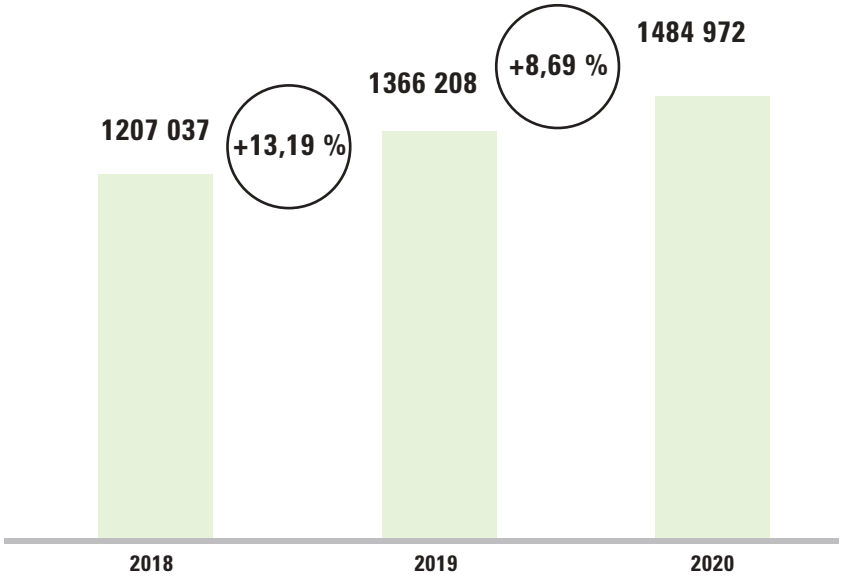
Les capitaux propres évoluent très légèrement de 4,69 % sur la période 2018-2020. La crise sanitaire a impacté la profitabilité du groupe ce qui n'a pas permis une importante progression de ses capitaux propres.

c. Dépôts de la clientèle (en millions FCFA)



Le total des dépôts de la clientèle progresse sur la période 2018-2020 de 20,52 % pour s'établir en 2020 à 2 124 048 millions FCFA. Cette progression s'explique notamment par : **les bonnes performances enregistrées sur les collectes de ressources nouvelles en 2020 à la suite de la campagne de mobilisation de l'épargne, des dépôts à terme et des dépôts en compte courant.**

d. Créances nettes (en millions FCFA)



Les créances nettes en 2020 se chiffrent à 1 584 872 millions FCFA en hausse de 9 % par rapport à 2019. Cette progression est marquée par :

- Une augmentation de 48,2 milliards de FCFA des crédits ordinaires à Court, Moyen et Long Terme (CMLT) ;
- Une hausse de 14,38 % des créances rattachées qui s'établissent à 15 208 millions FCFA à fin 2020.

L'augmentation des créances impayées et des créances douteuses et litigieuses ont mené le Groupe à augmenter les dépréciations des créances en souffrance de 148 750 millions en 2019 à 164 835 millions FCFA en 2020.

5. Situation de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie de 2018 à 2020 se présente comme suit :

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020
Résultat avant impôts	16 083	24 347	15 700
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	10 234	11 821	9 115
Dotations nettes aux provisions	18 051	22 705	39 554
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	**28 285**	**34 526**	**48 669**
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	13 860	9 976	213 100
Flux liés aux opérations prêts avec la clientèle	- 128 797	- 184 925	- 234 750
Flux liés aux dépôts de la clientèle	333 986	360 227	301 516
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs non financiers	- 43 531	- 24 198	9 557
Flux liés aux autres opérations affectant des passifs non financiers	- 62 124	2 450	-9 915
Impôts payés	- 3 323	- 8 504	- 3 864
Dividendes payés	- 5 005	- 5 330	- 5 496
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	**105 066**	**149 696**	**270 148**
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	**149 434**	**208 569**	**334 517**
Acquisitions liées aux autres actifs évalués au coût amorti	- 141 873	- 296 466	- 299 164
Remboursements liés aux autres actifs évalués au coût amorti	47 288	135 248	2 307
Acquisitions liées aux autres actifs évalués à la JVAERG	-	- 774	- 293
Flux liés aux immeubles de placement	0	- 2 846	- 8 250
Acquisitions liées aux immobilisations corporelles	-24 270	- 19 939	- 28 581
Cessions liées aux immobilisations corporelles	5 462	700	3 565
Acquisitions liées aux immobilisations incorporelles	2 054	- 1 362	- 1 197
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**- 115 447**	**- 185 439**	**- 331 613**
Augmentation de capital des participations ne donnant pas de contrôle	3	-	-
Augmentation de capital	21 898	-	-
Souscription de nouveaux emprunts	52 222	169 791	7 245
Remboursements liés aux emprunts	- 25 837	- 102 817	- 21 055
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**48 286**	**66 974**	**- 13 810**
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	- 11 311	- 1 294	- 8 048
Flux net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**70 962**	**88 812**	**-18 954**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**78 631**	**149 594**	**238 405**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	64 989	141 646	205 163
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	13 642	7 947	33 243
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**149 593**	**238 405**	**219 452**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	141 646	205 163	224 881
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	7 947	33 243	-5 430
Variation de la trésorerie nette	**70 962**	**88 812**	**-18 954**

6. Présentation des comptes sociaux d'Oragroup SA

a. Chiffres intermédiaires du 1er semestre 2021

(En millions FCFA)	S1 2020	S1 2021	Var 2021/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	7 235	4 281	-41 %
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 638	- 969	-159 %
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 186	- 1 072	-149 %
RESULTAT NET	2 190	- 1 067	-149 %

(En millions FCFA)	S1 2020	S1 2021	Var 2021/2020
TOTAL ACTIF	257 492	298 901	16 %
DETTES FINANCIERES	91 206	117 921	29 %
CAPITAUX PROPRES	162 217	176 977	9 %

- Le chiffre d'affaires S1 de la Holding bancaire enregistre un repli de 41 % par rapport au chiffre d'affaires S1 2020 principalement dû aux revenus des titres à revenu variable qui sont nuls à fin juin 2021.
- Ce repli du chiffre d'affaires a impacté négativement le résultat, en dépit d'une amélioration des charges d'exploitation à fin juin 2021 par rapport à fin juin 2020.
- Une augmentation du Total Actif portée principalement et respectivement de 78 % et 13% par les actifs divers et les actifs financiers à la juste valeur des autres éléments du résultat global (JVAERG).
- Une progression des capitaux propres du fait des réserves et report à nouveau qui évoluent de 20 %.

b. Analyse du compte de résultat d'Oragroup SA

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
Produits d'exploitation	23 806	21 817	23 055	-1,6 %
Charges d'exploitation	14 977	14 548	12 350	-9,2 %
Résultat d'exploitation	**8 829**	**7 269**	**10 705**	**10,1 %**
Produits financiers	2 318	2 213	2 495	3,8 %
Charges financières	4 359	3 992	5 638	13,7 %
Résultat financier	**- 2 040**	**-1 779**	**- 3 143**	**-**
Produits hors activités ordinaires	17	13	3	-58,0 %
Charges hors activités ordinaires	138	38	0,84	-92,42 %
Résultat H.A.O	**-121**	**- 26**	**2**	**-**
Participation des travailleurs	-	-	-	-
Impôts sur le résultat	-	-	-	-
Résultat net	**6 667**	**5 465**	**7 565**	**6,5 %**

- Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 47,3 % en 2020 par rapport à 2019 et affiche une croissance annuelle moyenne de 10,1 % sur la période 2018-2020. Cette hausse est induite par la baisse continue de 7,9 % des charges d'exploitation et du maintien constant de la croissance des produits d'exploitation. Cette génération de revenus permet le remboursement du service de la dette.
- La dégradation du résultat financier qui passe de – 2 041 milliards FCFA en 2018 à – 3 142 milliards FCFA en 2020 soit une augmentation de – 1 101 milliards FCFA est le fait de la croissance de 13,7 % des charges financières.
- Le résultat net s'améliore de 2 102 milliards FCFA en 2020 par rapport à 2019 et affiche une croissance de 6,5 % sur la période 2018-2020. Cette croissance est portée par le résultat d'exploitation qui croît de 10,1 %, en dépit d'une dégradation de résultat financier.

c. Analyse du bilan d'Oragroup SA

(En millions de FCFA)	2018	2019	2020	TCAM
ACTIF				
Actif immobilisé	**142 158**	**176 086**	**172 729**	**10,2 %**
Immobilisations incorporelles	3 541	3 107	2 882	-9,8 %
Immobilisations corporelles	585	558	557	-2,4 %
Avances et acomptes versés sur immobilisations	40	184	242	146 %
Immobilisations financières	137 991	172 237	169 048	10,7 %
Actif circulant	**16 470**	**14 089**	**18 005**	**4,6 %**
Créances et emplois assimilés	16 470	14 089	18 005	4,6 %
Trésorerie-Actif	**15 487**	**17 154**	**7 439**	**-30,7 %**
Total Actif	**174 115**	**207 329**	**198 174**	**6,7 %**
PASSIF				
Capitaux propres et ressources assimilées	**98 503**	**99 733**	**102 855**	**2,2 %**
Capital	69 415	69 415	69 415	0,0 %
Primes et réserves	22 421	24 853	25 876	7,4 %
Résultats nets de l'exercice	6 667	5 465	7 565	6,5 %
Dettes financières et ressources assimilées	**70 122**	**103 293**	**91 252**	**14,1 %**
Emprunts et dettes financières	70 026	103 197	91 252	14,1 %
Provisions financières pour risques et charges	95	95	-	-100,0 %
Passif circulant	**5 464**	**4 277**	**4 039**	**-14,0 %**
Trésorerie passif	**26,6**	**26,7**	**26,7**	**0,2 %**
Banques, découverts	26,6	26,7	26,7	0,2 %
Total Passif	**174 115**	**207 329**	**198 174**	**6,7 %**

- Le total bilan a baissé de 4,4 % en 2020 par rapport à 2019 mais affiche une croissance de 6,7 % sur la période 2018-2020. Cette baisse en 2020 est principalement dûe à la baisse de 2 % des actifs immobilisés et de 57 % de la trésorerie actif.
- Quant au passif, les dettes financières baissent de 12 % en 2020 par rapport en 2019 ainsi que le passif circulant de 6 %. Toutefois, les capitaux propres enregistrent une croissance 2,2 % sur la période 2018- 2020 et de 3,1 % en 2020.

VI. PERSPECTIVES

1. Le marché

Oragroup SA évolue dans un marché qui se caractérise par une dynamique forte de croissance et se justifie par plusieurs facteurs présentés dans les sections suivantes :

a. Les opportunités du secteur :

1	**Des tendances démographiques et sociales favorables**	Dynamique démographique forte ; Diaspora africaine importante dans les pays de présence de Orabank ; Émergence de la classe moyenne.
2	**Des environnements politiques et économiques porteurs**	Conjoncture économique favorable à moyen terme ; Accentuation de l'intégration régionale (UEMOA/CEDEAO) et continentale (ZLECAF) ; Contribution des diasporas au financement de leurs économies ; Importants projets d'investissement publics, privés et de soutien à l'entreprenariat dans les pays de la sous-région ; Développement de projets liées aux secteurs prioritaires (agriculture, infrastructure...) définis dans les plans stratégiques nationaux dans plusieurs pays.
3	**Développement du secteur financier**	Faible niveau de bancarisation dans les pays de présence et potentiel du marché bancaire encore important ; Forte concentration spatiale des banques ; Diversification des besoins en services financiers Consolidation des groupes bancaires Développement de l'activité des fonds de garantiepour faciloter l'accès au financement des PME ; Opportunités de développement de nouveaux produits (finance, crédit bail, affacturage...).
4	**Développement technologiques soutenant l'innovation et l'efficience**	Perspectives de développement des produits digitaux ; Evolutions technologiques et règlementaires facilitant l'inclusion financière ; Opportunités de développement de partenariat avec les nouveaux acteurs (Fintech,EME,opérateurs de transfert d'argent).

Face à ces opportunités il est important de tenir compte des menaces suivantes :

1	**Des tendances démographiques et sociales défavorables**	Revenu moyen par habitant faible ; Forte proportion de la population en dessous des seuils de pauvreté.
2	**Niveau élevé des risques économiques et politiques**	Exposition au risque de change et dépréciation du taux de change dans certains pays ; Tissu économique peu diversifié et secteur informel prépondérant ; Forte dépendance aux matières premières (notamment dans la zone CEMAC) ; Incertitude sur l'évolution du statut de la monnaie unique (CFA) ou de la création d'une nouvelle monnaie régionale (Eco) en zone UEMOA ; Risque d'une hausse de l'inflation dans certains pays ; Renforcement des contraintes réglementaires, exigences accrues de fonds propres et changement prochain des conditions de refinancement des succursales / coût plus élevé des fonctions de contrôle.
3	**Pressions concurrentielles fortes dans le secteur financier**	Secteur bancaire en pleine mutation ; Montée en puissance des SFD et émergece de nouveaux acteurs plus innovants et agressifs, couvrant des segments de clientèles plus large que les banques et contribuer à l'accentuation de la concurrence (ex: méso finance,fintechs).
4	**Changements technologies rapides**	Evolutions technologiques entrainant une nécessité d'innovation de l'offre et des processus internes pour rester sur le marché ; Présence de nouvelles offres digitales et de monnaie électroniques très prisées ; Ruptures technologiques pouvant amener une recomposition du secteur financier (développement des Cryptomonnaies, Block Chain...) ; Accroissement des risques liés aux nouvelles technologies (cybercrimanilté, risques informatiques) ; Développement des transferts d'argents par mobile, y compris sur l'international (menaçant la position des banques sur ce créneau).

b. Présence des filiales dans des économies à croissance diverses :

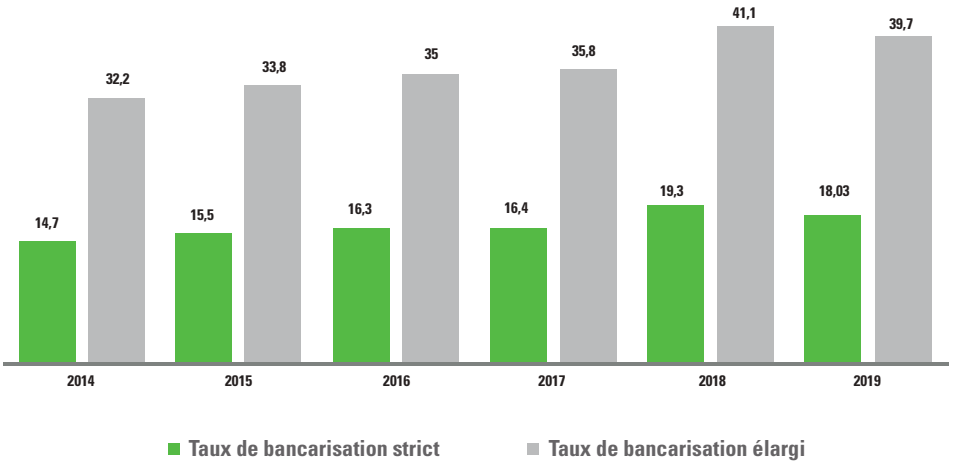
La diversité des économies dans les pays de présence du Groupe nécessite une bonne diversification des risques prenant aussi bien en compte le potentiel de croissance du secteur bancaire élevé dans les zones de présence mais aussi des risques d'instabilité des résultats liés à la fragilité économique et aux risques sécuritaires et sanitaires.

c. Dynamiques démographiques et inclusion financière :

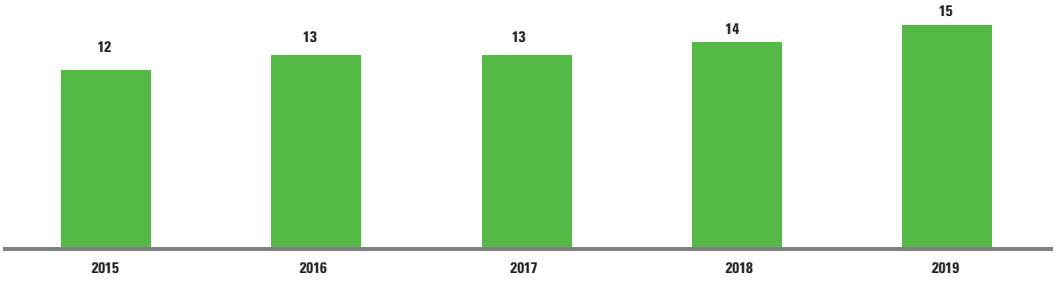
Le maintien des dynamiques démographiques et de l'inclusion financière atteste d'une croissance du marché supérieure à 10 % p.a. Ce qui se traduit à l'horizon 2025 par une hausse de 60 % du marché en termes de ressources et d'emplois dans les 12 pays de présence si les tendances démographiques, économique et de bancarisation se maintiennent.

Les graphiques ci-dessous illustrent ces points :

Taux de bancarisation en zone UEMOA (%)



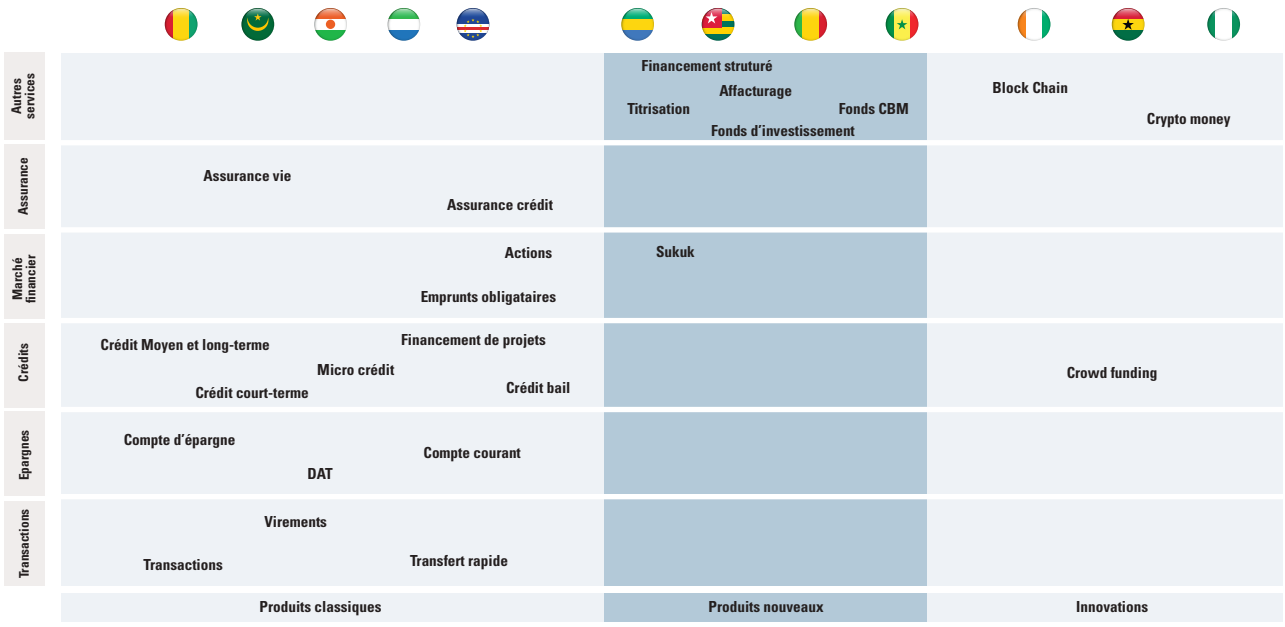
Taux de bancarisation en zone CEMAC (%)



- *Taux de bancarisation strict : pourcentage de la population adulte détenant un compte dans les banques, les services postaux, les caisses nationales d'épargne et le Trésor.*
- *Taux de bancarisation élargi : inclut le taux de bancarisation strict auquel s'ajoute la proportion des détenteurs de comptes dans les institutions de microfinance.*

d. La demande en service à valeur ajoutée :

Même si on dénote un niveau de développement différent dans les pays de présence, force est de noter que la maturité des secteurs financiers de la région se renforce et soutien une demande accrue de services à valeur ajoutée.



e. La transformation digitale des services financiers :

La transformation digitale induit des mutations profondes sur les services financiers avec des conséquences majeures sur l'organisation et l'équilibre concurrentiel du secteur.

01

Le mobile continue de croître en raison de sa simplicité, sa grande distribution et son large réseau d'acceptation

02

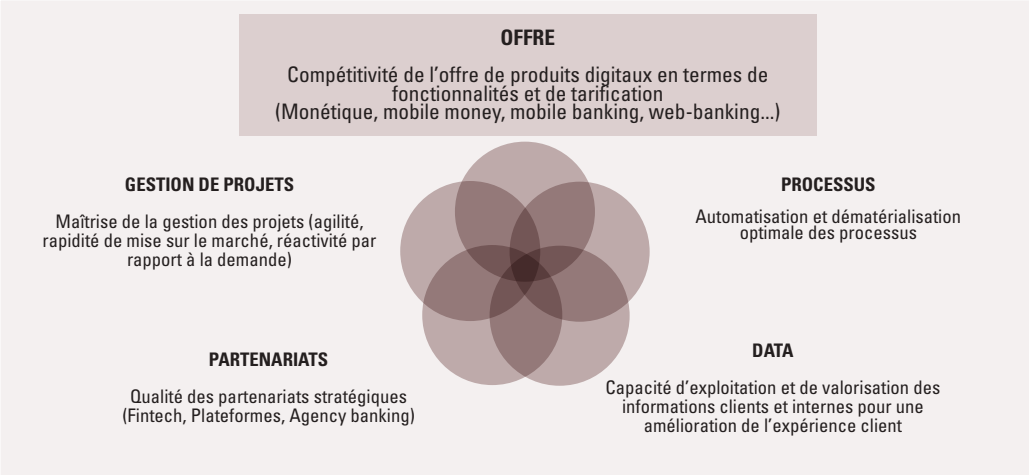
Les régulateurs orientent de plus en plus vers l'inclusion financière, les canaux alternatifs

03

Le future sera dicté par une forte exposition aux demandes de services financiers décentralisés

Les services financiers en Afrique subissent de profondes mutations au point que les banques qui seront en mesure de s'adapter pourront accroître leurs parts de marché, tandis que celles qui ne prendront pas le ***risque seront vouées à disparaitre avant la prochaine décennie***

Cette transformation digitale impliquera des investissements significatifs pour une maîtrise des 5 domaines clés suivants :



VISION

Bâtir un groupe bancaire de premier plan qui participe au financement du développement durable d'une Afrique émergente

Axes stratégiques	Métiers	Axe 1 : Renforcer l'orientation client pour une croissance des revenus plus durable et de qualité	Axe 2 : Maîtriser la gestion de nos risques et la qualité de nos portefeuilles
	Support	Axe 3 : Accélérer le déploiement de l'offre et de la transformation digitale	
		Axe 4 : Renforcer la coordination groupe, l'efficience et la rentabilité	
		Axe 5 : Développer et fidéliser le capital humain	
		Axe 6 : Renforcer le développement du Groupe et sa solidité financière	
Mission		Apporter à nos clients des produits bancaires et services financiers sur-mesure, répondant aux meilleurs standards internationaux et leur permettant de réaliser leurs projets dans les meilleures conditions.	
Valeurs		Humaine	Engagée / Audacieuse

La stratégie globale du Groupe repose sur 4 niveaux :

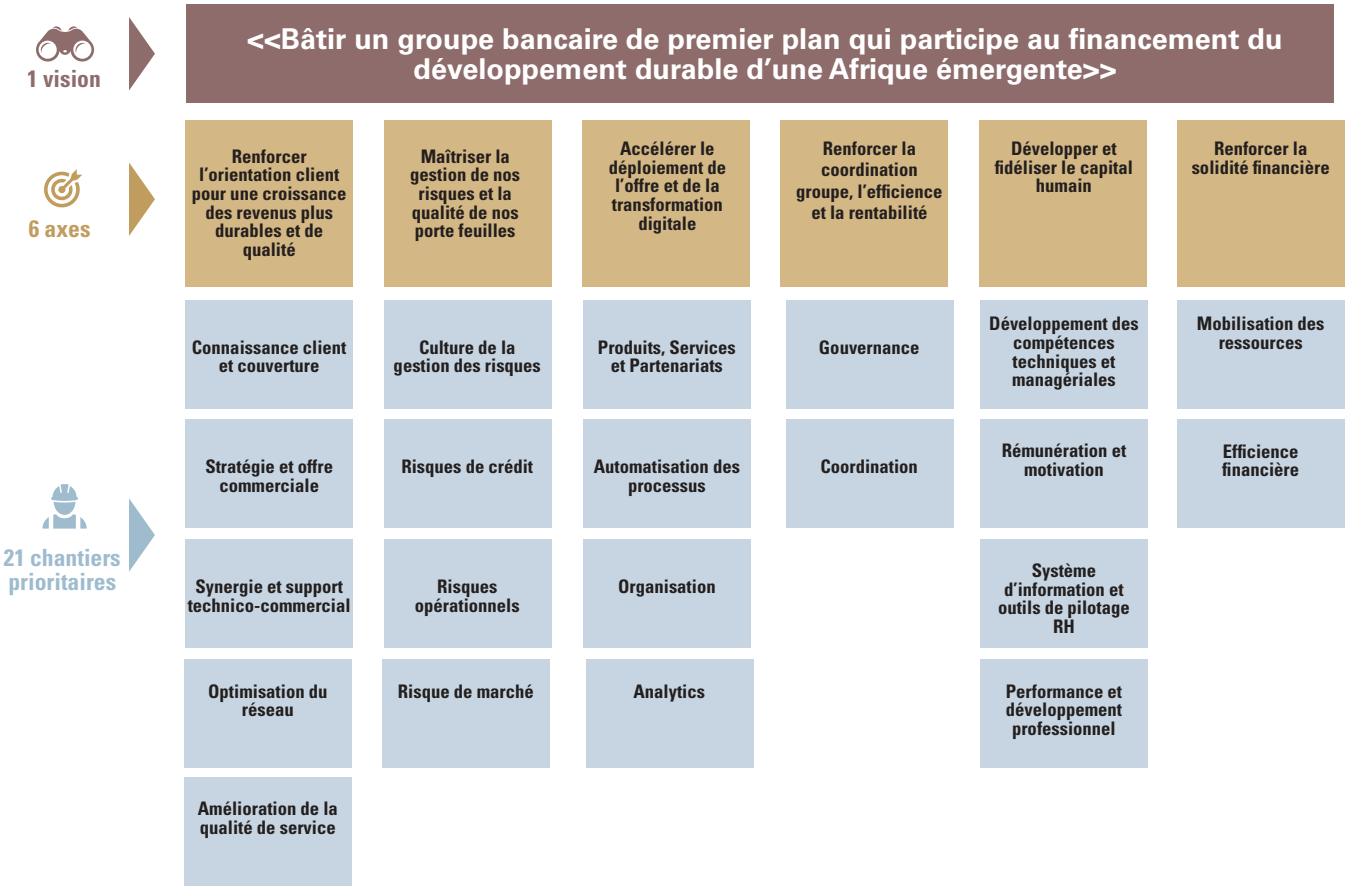


A moyen terme la vision du groupe est de « Bâtir un groupe bancaire de premier plan qui participe au financement du développement durable d'une Afrique Émergente ».
En 2019, Oragroup a initié une réflexion stratégique déclinée en plusieurs objectifs de croissance et de rentabilité. Faisant suite à la mise en œuvre de cette réflexion, le groupe a identifié 6 défis majeurs à relever :

Les objectifs spécifiques de ces axes stratégiques sont les suivants :

AXE 1	*Renforcer l'orientation client pour une croissance des revenus plus durable et de qualité*	*Capitaliser sur la connaissance client et se renforcer sur les segments à plus forte valeur ajoutée afin de dynamiser durablement notre action commerciale et fournir des services de qualité adaptés à la clientèle.*
AXE 2	*Maîtriser la gestion de nos risques et la qualité de nos portefeuilles*	*Renforcer la culture du risque et assurer un suivi rigoureux du dispositif de gouvernance et de recouvrement dans l'ensemble du groupe afin d'améliorer les résultats financiers.*
AXE 3	*Accélérer le déploiement de l'offre et de la transformation digitales*	*Améliorer l'offre KEAZ, accélérer son déploiement auprès de la clientèle des particuliers et entreprises et renforcer l'automatisation des processus clés.*
AXE 4	*Renforcer la coordination groupe, l'efficience et la rentabilité*	*Améliorer la coordination et le système de pilotage pour assurer un meilleur alignement stratégique du groupe, entre la holding et les succursales, une meilleure valorisation des synergies, une efficience dans la gestion des charges et une rentabilité plus durable.*
AXE 5	*Développer et fidéliser le capital humain*	*Développer les compétences techniques et managériales, améliorer la gestion des carrières à travers une plus grande mobilité du personnel et disposer d'un cadre de travail et de rémunération stimulant afin d'améliorer la performance individuelle et collective.*
AXE 6	*Renforcer la solidité financière*	*Mobiliser des ressources diversifiées, moins coûteuses, donc de préférence en monnaie locale et améliorer tout le système de reporting et de pilotage financier afin d'assurer une solidité et une efficience financière.*

Une fois les objectifs identifiés selon les différents axes stratégiques le Groupe a procédé à une déclinaison de la stratégie en vision, axes et chantiers afin de pouvoir établir un plan d'actions. Cette déclinaison se présente comme suit :



Pour chaque axe stratégique cette déclinaison a permis d'aboutir à des objectifs mesurables pour favoriser une réalisation coordonnée et efficace des actions comme suit :

Axe 1 : Renforcer l'orientation client pour une croissance des revenus plus durable et de qualité

- Atteindre **3 800 Mds** de ressources clientèles en 2025
- Obtenir un taux de transformation **< 75 %**
- Coût moyen de ressources **< 3 %**
- Contribution des commissions Hors bilan / PNB **> 10 %**
- Contribution des revenus sur produits digitaux / PNB **> 15 %**
- Contribution des revenus sur les produits de transfert rapide / PNB **> 5 %**
- Accroître les revenus banque digitale de **20 %** par **an**.
- Générer un volume d'affaires de **600 Mds** avec le Déplacement Relations avec les investisseurs et partenaires, la DCM Groupe sur les 5 ans
- NPS **> 15 %**

Axe 2 : Maîtriser la gestion de nos risques et la qualité de nos portefeuilles

- **100 %** du personnel formé sur la gestion des risques
- Adéquation aux normes règlementaires BCEAO et aux standards internationaux notamment la COSO
- CNR **< 10 %** du PNB
- Taux brut de dégradation du portefeuille **< 12 %**
- Atteindre un niveau de ratio de solvabilité de 11,5 % à l'horizon 2023
- Pertes opérationnelles **< 1 %**
- Flexibilité dans la gestion de la liquidité
- Satisfaction à tout moment des ratios prudentiels

Axe 3 : Accélérer le déploiement de l'offre et de la transformation digitales

- Taux d'équipement KEAZ **> 50 %**
- Taux d'équipement en Cartes **> 50 %**
- Taux d'équipement E-commerce **> 75 %** des commerçants
- Taux d'équipement TPE **75 %** des commerçants
- Contribution des revenus sur produits digitaux / PNB **> 15 %**
- Taux d'automatisation des processus internes **> 75 %**
- Adéquation à **100 %** aux besoins RH de déploiement de la stratégie digitale
- Taux de couverture des besoins en reporting **100 %**
- Mise en œuvre totale des projets : Amplitude up, Business intelligence, Analytics, CRM, Scoring, gestion des risques et recouvrement SIRH (Recrutement et intégration), Trésorerie, comptabilité analytique, ALM
- Fiabilisation à **100 %** des données clients.

Axe 4 : Renforcer la coordination groupe l'efficience et la rentabilité et la rentabilité

- Structures de concertation pour le pilotage des activités et pour l'optimisation des charges mises en place
- Structure de gouvernance et cellule de maitrise d'ouvrage des projets IT et DFS mises en place
- Deux RAGD par an
- 500 Mds de transactions générées par le lobbying commun holding filiales
- Fonction Marketing Holding mise en place
- 100 % des procédures de gestion groupe mises à jour et 100 % du personnel sensibilisé
- 100 % des SLA définis dans les relations holding filiales respectés
- 100 % des fiches d'objectifs et évaluations traitées dans les délais
- Délai de réponse internes **< 24h**
- Coefficient d'exploitation **< 50 %**
- ROE **> 20 %** ROA **> 2 %**
- **1** rapport d'évaluation du système de gouvernance et de pilotage par an

Axe 5 : Développer et fidéliser le capital humain

- Taux de collaborateurs formés sur l'année **> 90 %**
- Taux d'exécution du plan de formation **> 90 %**
- **100 %** adéquation poste profil dans l'ensemble du groupe
- Ratio de productivité (PNB / effectif) **> 150** M. FCFA
- Taux de turnover annuel **3 % < T < 5 %**
- Taux de rétention des talents **> 90 %**
- Taux de satisfaction du personnel **> 90 %**
- **e** NPS **> 30 %**
- **50** postes couverts à travers la mobilité groupe
- Taux de managers formés sur l'année **> 60 %**
- Délai de traitement des opérations RH (congés, absences, paie)
- 1 formation certificate minimum réalisée par an
- Taux d'utilisation du nouveau SIRH **> 90 %**
- Taux d'atteinte des objectifs annuels **100%**

Axe 6 : Renforcer la solidité financière

- Accroitre de (X FCFA) les fonds propres des filiales
- Accroitre de (X FCFA) les quasi-fonds propres des filiales
- Atteindre (X FCFA) en dépôts à vue, compte d'épargne et dépôts de garantie à l'horizon 2025
- Coût moyen des ressources **< 3 %**
- ROE **> 20 %**
- Conformité sur tous les ratios réglementaires
- **100 %** des reporting financiers automatisés

3. Les prévisions financières consolidées d'Oragroup SA

a. Bilan prévisionnel consolidé 2021-2025

(En millions FCFA)	2021 P	2022 P	2023 P	2024 P	2025 P
ACTIF					
Trésorerie	1 417 397	1 487 889	1 644 998	1 718 779	1 876 049
Crédits à la clientèle	1 748 687	1 883 824	2 074 082	2 251 548	2 475 631
Immobilisations	146 330	144 712	144 170	143 115	151 449
Autres Actifs	154 601	240 339	198 586	255 125	274 551
TOTAL ACTIFS	**3 467 015**	**3 756 764**	**4 061 835**	**4 368 568**	**4 777 679**
PASSIF					
Trésorerie	552 436	551 605	486 389	449 234	395 910
Dépôts de la clientèle	2 377 222	2 661 776	2 984 005	3 332 587	3 740 115
Autres Passifs	142 998	140 260	165 449	146 298	167 164
Emprunts à MLT	222 403	184 788	142 896	101 518	66 797
Capital social et Primes liées	103 531	115 663	135 663	135 663	135 663
Réserves et report à nouveau	187	11 482	32 842	63 484	105 725
Résultat part groupe	15 667	26 899	40 573	53 890	69 671
Fonds propres part groupe	**119 385**	**154 044**	**209 078**	**253 037**	**311 059**
Fonds propres part des minoritaires	52 571	64 291	74 018	85 894	96 634
Total Fonds propres	**171 956**	**218 335**	**283 097**	**338 931**	**407 693**
TOTAL PASSIF	**3 467 015**	**3 756 764**	**4 061 835**	**4 368 568**	**4 777 679**

b. Compte de résultat prévisionnel consolidé 2021-2025

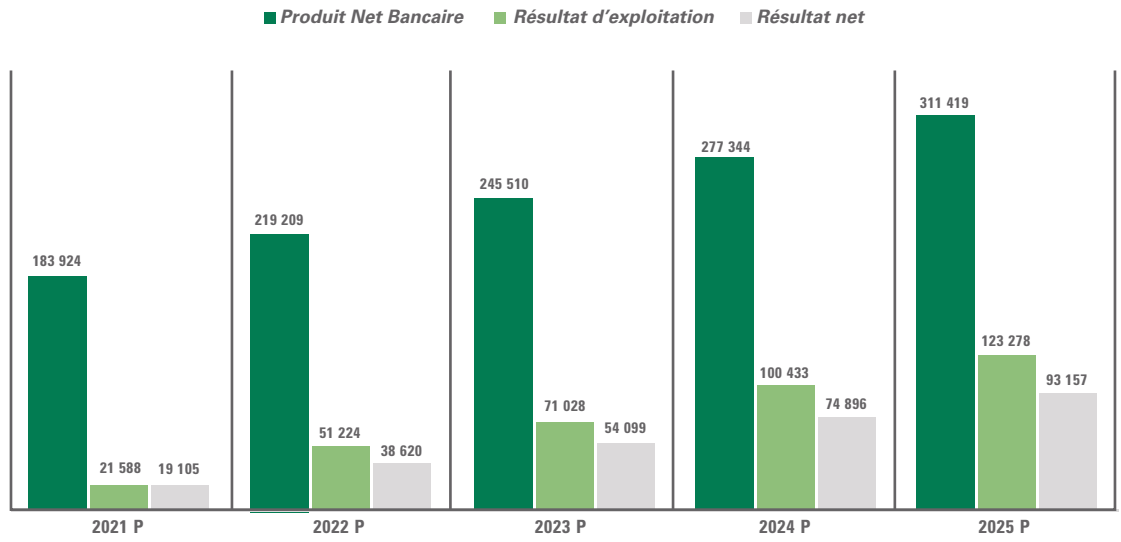
(En millions FCFA)	2021 P	2022 P	2023 P	2024 P	2025 P
Marge d'intérêts	95 917	116 464	130 229	148 348	166 804
Commissions Nettes	86 201	100 055	112 193	125 597	140 818
Autres produits	1 806	2 690	3 088	3 399	3 798
Produit Net Bancaire	**183 924**	**219 209**	**245 510**	**277 344**	**311 419**
Charges de personnel	-53 223	-55 260	-58 687	-62 507	-66 481
Autres charges d'exploitation	-48 718	-52 853	-57 761	-62 843	-68 620
Total Charges d'exploitation	**-101 940**	**-108 113**	**-116 448**	**-125 350**	**-135 101**
Dotation aux amortissements	-12 389	-14 536	-16 329	-17 262	-17 749
Résultat brut d'exploitation	**69 595**	**96 560**	**112 732**	**134 732**	**158 569**
Coût du risque	-48 007	-45 336	-41 705	-34 299	-35 291
Résultat d'exploitation	**21 588**	**51 224**	**71 028**	**100 433**	**123 278**
Résultat exceptionnel / Gains ou pertes nettes sur actifs immobilisés	1 395	832	-409	-803	-945
Résultat avant impôts	**22 983**	**52 056**	**70 619**	**99 630**	**122 333**
Impôt sur les sociétés	-3 877	-13 436	-16 520	-24 735	-29 177
Résultat net	**19 105**	**38 620**	**54 099**	**74 896**	**93 157**
Participations ne donnant pas le contrôle	3 438	11 721	13 526	21 006	23 486
Résultat Net, Part du Groupe	**15 667**	**26 899**	**40 573**	**53 890**	**69 671**
ROE	**12,2 %**	**19,8 %**	**21,6 %**	**24,1 %**	**25,0 %**
ROA	**0,6 %**	**1,1 %**	**1,4 %**	**1,8 %**	**2,0 %**

La mise en œuvre des axes stratégiques du groupe résulte en un plan d'affaires ambitieux qui vise à atteindre à terme les objectifs suivants sur l'horizon de prévision :

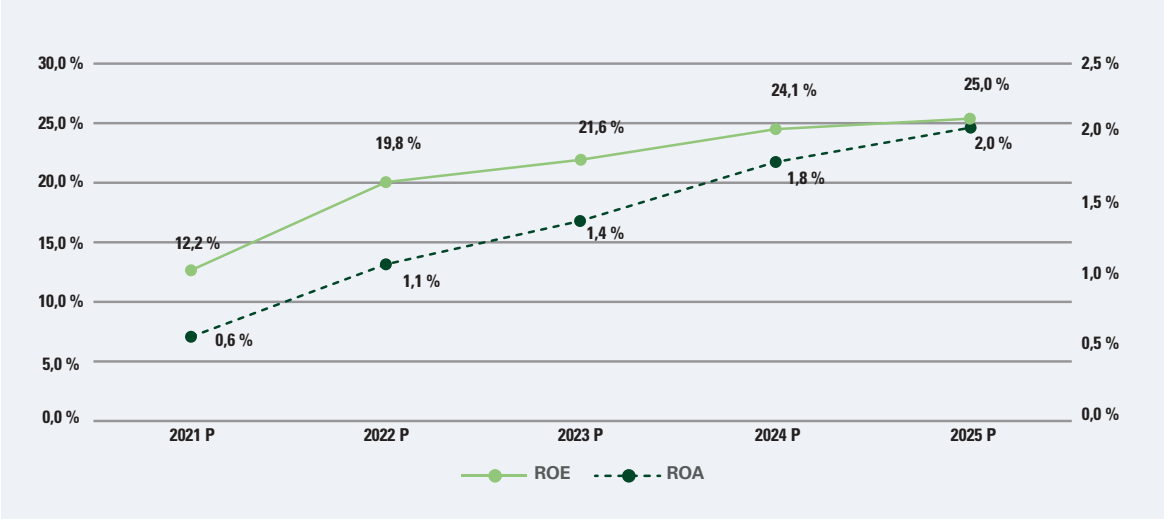
- Un PNB en croissance par année d'au moins 10 % ;
- Un coefficient d'exploitation inférieur à 60 % ;
- Un coût net du risque inférieur à 1 % et ;
- Un ROE supérieur à 20 %.

Evolution des principaux agrégats financiers sur l'horizon de prévision :

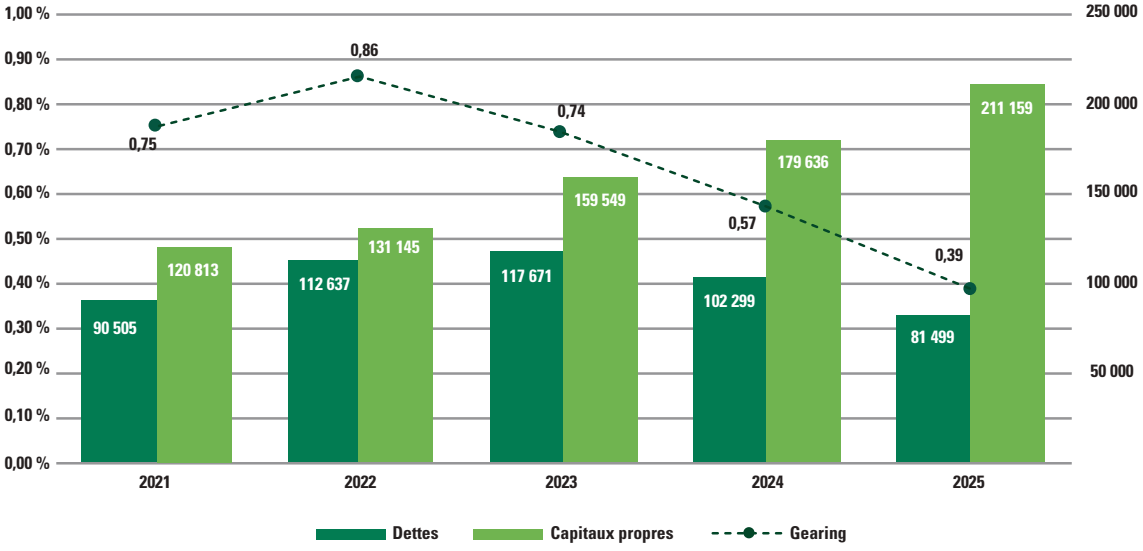
Graphe 1 : Rentabilité prévisionnelle d'Oragroup SA (en millions FCFA)



Graphe 2 : Courbe de profit prévisionnelle d'Oragroup SA



Graphe 3 : Solvabilité prévisionnelle d'Oragroup SA



VII. FACTEURS DE RISQUES ET FAITS EXCEPTIONNELS

1. Facteurs de risques

Oragroup SA exerce son activité dans un contexte spécifique qui fait naître de nombreux risques dont certains sont hors de son contrôle.

Les investisseurs sont invités à examiner l'ensemble des informations contenues dans la présente Note d'Information, y compris les risques décrits ci-dessous. L'Émetteur considère que les risques suivants, à la date du visa du CREPMF et en l'état actuel de la connaissance d'Oragroup SA, ont de l'importance pour la prise de décisions d'investissement dans les Obligations et/ou peuvent altérer sa capacité à remplir les engagements que lui imposent les Obligations à l'égard des porteurs. Les investisseurs potentiels doivent faire leur propre évaluation des risques associés aux Obligations avant d'y investir.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls risques qu'un investisseur dans les Obligations encourt. D'autres risques et incertitudes, qui ne sont pas connus de l'Émetteur à ce jour ou qu'il considère au jour de la présente Note d'Information comme non significatifs, peuvent avoir un impact significatif sur les risques relatifs à un investissement dans les Obligations.

a. Risques pays

Les activités d'Oragroup SA pourraient être impactées par la situation économique et l'évolution de la situation sociopolitique de l'ensemble des 12 pays dans lesquels Oragroup SA est présent.
Ces 12 pays peuvent être analysés par rapport à leur appartenance à 4 zones monétaires distinctes : L'UEMOA, la CEMAC, la Guinée, la Mauritanie.

b. Risques liés à des évènements exogènes à fort impact potentiel

La crise liée à la COVID-19 est une illustration des risques exogènes à l'Émetteur qui pourraient avoir un impact significatif sur son activité. Cela étant, ces risques exogènes peuvent également être liés à d'autres types d'évènements tels que les mouvements sociaux et les intempéries.
À ce jour l'ampleur des conséquences de la crise sanitaire liée à la Covid-19 ne sont pas certaines et pourraient impacter négativement la liquidité et la rentabilité du groupe.

c. Risques juridiques et réglementaires

Le réseau des banques du Groupe est exposé à ces risques car, ce sont des risques liés à l'interprétation et l'application des textes de loi. Les modalités de cette opération sont rédigées en fonction des normes existantes.
Dès lors, aucune assurance ne peut être donnée quant aux changements concernant une décision jurisprudentielle ou une réforme législative ou règlement, ou une pratique administrative.

d. Risques fiscaux

Oragroup SA n'a pas connaissance de redressements fiscaux qui pourraient avoir une incidence importante sur son activité, son patrimoine, sa situation financière ou ses résultats.
Toutefois la survenance d'un contrôle fiscal par l'Administration Fiscale pourrait entraîner un redressement fiscal pouvant avoir une incidence sur la situation financière ou les résultats d'Oragroup SA.

e. Risques de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit est défini comme la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues associées aux Obligations.

f. Risques de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme le risque qu'Oragroup SA ne puisse pas honorer ses engagements financiers dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.

g. Risques opérationnels

Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadaptés ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle.
Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes.
Le risque opérationnel recouvre principalement les risques de ressources humaines, les risques juridiques, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, les risques de modèle, les risques de production ainsi que les risques inhérents à l'information financière publiée.

2. Faits exceptionnels

A la date de la rédaction de la présente Note d'Information, Oragroup SA n'a pas connaissance de faits exceptionnels, qui pourraient avoir une incidence importante sur son activité, son patrimoine, sa situation financière ou ses résultats, hormis les risques liés à la COVID-19 et à la situation socio-politique dans certains de ses pays de présence.

VIII. LITIGES ET AFFAIRES CONTENTIEUSES

Il n'existe pas de procédures gouvernementales judiciaires ou d'arbitrage en cours dont Oragroup SA a connaissance, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur les résultats ou la situation financière de la Holding.

Oragroup

Suivre les actualités du Groupe sur : **www.orabank.net**
et sur les réseaux sociaux