



Oragroup

PROGRAMME D'ÉMISSION DE BILLETS DE TRÉSORERIE
SUR LE MARCHÉ FINANCIER RÉGIONAL DE L'UEMOA
ORAGROUP SA 6,10 % 2019-2021

NOTE D'INFORMATION



MONTANT

35 000 000 000 FCFA

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION

du 5 novembre au 4 décembre 2019

DURÉE

2 ans

Consortium Arrangeur et Chef de File



Co-Chefs de File



Sommaire

Liste des tableaux
Liste des figures

04

I. Attestion du responsable de la note

05

II. Présentation du programme d'émission

07

a) Cadre de l'Opération

08

b) Objet de l'Opération

08

c) Caractéristiques de l'Opération

08

III. Présentation de l'émetteur

11

A. RENSEIGNEMENTS À CARACTÈRE GÉNÉRAL SUR L'ÉMETTEUR

12

B. RENSEIGNEMENTS RELATIFS AU CAPITAL DE L'ÉMETTEUR

20

C. DESCRIPTION DES PRINCIPALES ACTIVITÉS DE L'ÉMETTEUR

21

1. Environnement réglementaire des activités bancaires

21

2. Le marché bancaire dans les pays d'activité d'ORAGROUP

23

3. Principales forces et atouts d'ORAGROUP

25

4. Produits et services d'ORAGROUP

26

5. Présentation des différentes filiales ORABANK

28

D. SITUATION FINANCIÈRE DE L'ÉMETTEUR

30

1. Normes comptables

30

2. Commissaires aux comptes

30

3. Endettement

30

4. Situation financière 2015-2018

31

5. Perspectives

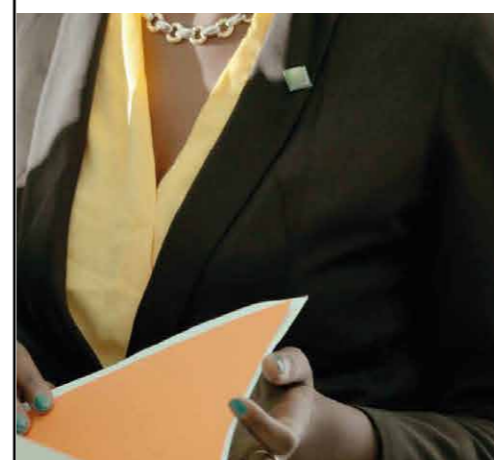
34

IV. Présentation de la garantie

38

Annexes

43



Liste des tableaux

Tableau 1 : Tableau d'amortissement indicatif d'un billet de trésorerie	10
Tableau 2 : Tableau d'amortissement	10
Tableau 3 : Liste des membres du conseil d'administration au 31/12/2018	14
Tableau 4 : Composition du Comité d'Audit	15
Tableau 5 : Composition du Comité d'Investissement & de Stratégie	15
Tableau 6 : Composition du Comité des Risques	16
Tableau 7 : Composition du Comité Ethique et Bonne Gouvernance d'Entreprise	16
Tableau 8 : Composition du Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations	17
Tableau 9 : Structure d'actionnariat d'ORAGROUP	20
Tableau 10 : Répartition du réseau d'agences par pays en 2018	29
Tableau 11 : Détail Emprunts ORAGROUP SA au 31 Décembre 2018	31
Tableau 12 : Compte de résultat résumé ORAGROUP 2014-2018	31
Tableau 13 : Evolution des différentes marges et du PNB	32
Tableau 14 : Evolution du PNB 2014-2018	32
Tableau 15 : Evolution du Résultat Brut d'exploitation 2014-2018	33
Tableau 16 : Evolution du Résultat net 2014-2018	33
Tableau 17 : Evolution du tableau des flux de trésorerie 2017-2018	34
Tableau 18 : Bilan prévisionnel 2019-2023	34
Tableau 19 : Compte de résultat prévisionnel 2019-2023	36

Liste des figures

Figure 1 : Dates clés d'ORAGROUP SA	13
Figure 2 : Implantations géographiques d'ORAGROUP	13
Figure 3 : Organigramme du Management d'ORAGROUP	18
Figure 4 : Portefeuille d'investissements d'ECP	21
Figure 5 : Evolution des exigences minimales de mise en œuvre des dispositions de Bâle II / Bâle III dans la zone UMOA	22
Figure 6 : Situation des banques et établissements financiers à décembre 2017	23
Figure 7 : Emplois - niveau des crédits par pays	23
Figure 8 : Ressources - niveau des emprunts et dépôts par pays	24
Figure 9 : Total Bilan par pays	24
Figure 10 : La palette de produits et services d'ORAGROUP	26
Figure 11 : Nouveaux produits et services d'ORABANK	27
Figure 12 : Participations d'ORAGROUP SA dans ses filiales au 31/12/2018	28



Je soussigné, **Ferdinand NGON KEMOUM**

en ma qualité de Directeur Général, déclare qu'à ma connaissance, les données présentées dans cette note d'information sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Lomé le 24/10/2019



Ferdinand NGON KEMOUM
Administrateur Directeur Général



a) Cadre de l'Opération

Dans le cadre du développement des activités de la Société, ORAGROUP S.A, procède à une émission de billets de trésorerie d'un montant de trente-cinq (35) milliards FCFA à un taux d'intérêt de 6,10 % l'an et sur une durée de deux (2) ans dénommée « ORAGROUP 6,10 % 2019-2021 ».

b) Objet de l'Opération

ORAGROUP SA procède à l'émission de billets de trésorerie afin de satisfaire les besoins de financement de ses filiales (Côte d'Ivoire, Bénin et Togo).

L'objectif de l'opération est d'une part, de financer le développement commercial de ses filiales en zone UMOA, Côte d'Ivoire, du Togo et du Bénin, et d'autre part, de poursuivre son programme d'acquisitions.

L'ambition pour le groupe est de collecter sur une maturité de 24 mois, 35 Milliards FCFA, devant être affectés comme suit:

Bénéficiaires	Montant en Milliers de FCFA	Destination prévisionnelle des fonds collectés
ORABANK Côte d'Ivoire et succursales	10 000 000	Développement commercial
ORABANK Togo	10 000 000	Développement commercial
ORABANK Bénin	5 000 000	Développement commercial
ORAGROUP SA	10 000 000	Crédit relais (acquisitions ou projets de stratégiques)
TOTAL	35 MILLIARDS	

c) Caractéristiques de l'Opération

ÉMETTEUR	ORAGROUP SA
Dénomination	ORAGROUP SA 6,10 % 2019-2021
Nature des titres	Billets de Trésorerie
Devise	Les Billets de trésorerie seront émis en FCFA
Nom du programme	ORAGROUP Billets de Trésorerie
Montant global de l'émission	35 000 000 000 FCFA
Valeur nominale	5 000 000 FCFA

Maturité	2 ans
Rémunération	6,10 % l'an
Volume des titres	7 000
Remboursement	Le principal sera remboursé In Fine.
Période de souscription	Du 5 novembre au 4 décembre 2019
Date de jouissance	12 décembre 2019
Mode de placement	Les Billets de Trésorerie seront placés par Appel Public à l'Épargne par l'intermédiaire des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation (SGI) agréées par le Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) ou par les banques et/ou établissements financiers soumis à la réglementation bancaire.
Agrément	Cette opération a obtenu une autorisation de la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO)
Forme des titres et domiciliation	Les Billets de Trésorerie sont émis sous forme dématérialisée, inscrits en compte auprès des Teneurs de comptes et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées.
Cotation	Les titres ne feront pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilière (BRVM) après la date de jouissance.
Notation	ORAGROUP a fait l'objet d'une notation en Août 2019 par l'Agence Bloomfield : <ul style="list-style-type: none"> • Notation A à long terme avec une perspective stable ; • Notation A2 à court terme avec une perspective stable.
Régime Fiscal	ORAGROUP bénéficiant d'un Accord de siège au Togo, les Billets de Trésorerie seront défiscalisés au Togo. Ainsi, les intérêts afférents à ces Billets de Trésorerie seront exonérés de l'IRVM au Togo. En dehors du Togo, la fiscalité applicable sera celle en vigueur dans le pays de résidence de chaque souscripteur au moment du paiement des intérêts.
Mécanisme de garantie	AGF garantit en principal et en intérêts le remboursement de la présente émission par la mise en place d'un compte séquestre.
Agent domiciliataire	BCEAO
Arrangeur	Consortium formé de CGF Bourse et de la SGI Togo
Souscripteurs	Les investisseurs personnes morales et physiques de l'UEMOA ainsi que ceux à l'international désirant souscrire dans l'UEMOA.
Droit applicable	Les Billets de Trésorerie émis dans le cadre de ce programme seront régis par le droit Togolais. Tout litige auquel l'émission de ces billets pourra donner lieu relèvera de la compétence des tribunaux togolais.
Remboursement anticipé	Les Billets de Trésorerie ne peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé, sauf autorisation exceptionnelle de la Banque Centrale.
Clause de rachat	Les titres peuvent faire l'objet d'un rachat sous-réserve : <ul style="list-style-type: none"> • Que le rachat porte sur les titres dont la durée de vie résiduelle est supérieure à un mois ; • Que le montant total des titres rachetés et détenus par l'émetteur ne représente à aucun moment plus de 25 % de l'encours total.
Autorité de régulation	Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO)

Tableau 1 : Tableau d'amortissement indicatif d'un billet de trésorerie

ÉCHÉANCE	PÉRIODE	ENCOURS DÉBUT PÉRIODE	INTÉRÊTS TRIMESTRIELS 6,10 %	AMORTISSEMENT	MT DU/ TRIMESTRE	ENCOURS FIN PÉRIODE
TRIMESTRE	0	5 000 000			0	5 000 000
TRIMESTRE 1	1	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 2	2	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 3	3	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 4	4	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 5	5	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 6	6	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 7	7	5 000 000	76 250		76 250	5 000 000
TRIMESTRE 8	8	5 000 000	76 250	5 000 000	5 076 250	0
TOTAL			610 000	5 000 000	5 610 000	

Tableau 2 : Tableau d'amortissement

ÉCHÉANCE	PÉRIODE	ENCOURS DÉBUT PÉRIODE	INTÉRÊTS TRIMESTRIELS 6,10 %	AMORTISSEMENT	MT DU/ TRIMESTRE	ENCOURS FIN PÉRIODE
TRIMESTRE	0	35 000 000 000			0	
TRIMESTRE 1	1	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 2	2	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 3	3	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 4	4	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 5	5	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 6	6	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 7	7	35 000 000 000	533 750 000		533 750 000	35 000 000 000
TRIMESTRE 8	8	35 000 000 000	533 750 000	35 000 000 000	35 533 750 000	0
TOTAL			4 270 000 000	35 000 000 000	39 270 000 000	



A. RENSEIGNEMENTS À CARACTÈRE GÉNÉRAL SUR L'ÉMETTEUR

Dénomination Sociale	ORAGROUP SA
Siège Social	392 rue des Plantains, BP 2810, Lomé – Togo Numéro de téléphone : (+228) 22 23 05 80 Numéro de fax : (+228) 22 20 48 51 E-mail : info@orabank.net Site internet : www.orabank.net
Forme juridique	ORAGROUP SA est une holding à participation financière constituée sous la forme d'une Société Anonyme avec Conseil d'Administration et immatriculée au Registre du Commerce et du Crédit Mobilier de Lomé sous le n°2000 B 1130. Elle est régie par les dispositions de l'acte uniforme de l'OHADA relatif au droit de sociétés commerciales.
Date de constitution	08 Décembre 2000
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.
Exercice social	L'année sociale commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre.

• Mission et Objet social

ORAGROUP est une holding à participation financière qui ambitionne de développer son réseau en Afrique. Dans cette perspective, la société manifeste le désir de collaborer avec les autorités de l'UMOA et entend respecter les lois nationales dans ses relations avec ses partenaires notamment ses filiales.

D'après l'article 2 des statuts d'ORAGROUP SA, la société a pour objet au Togo, dans le cadre de 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 :

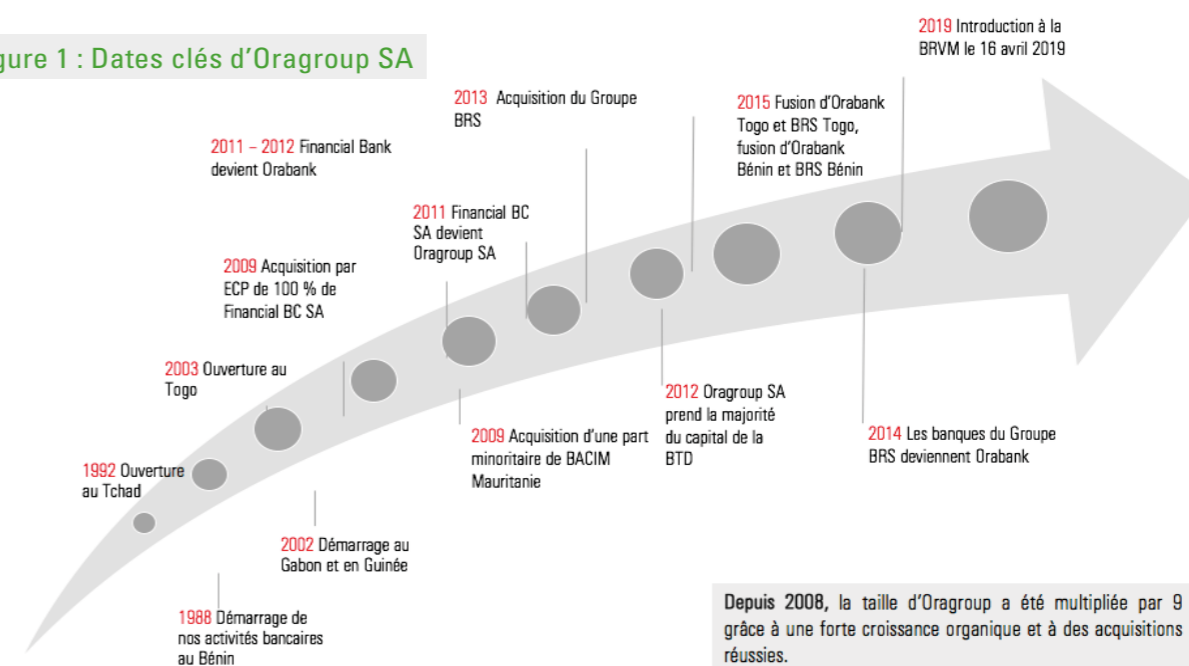
- Le financement de l'investissement en Zone Franche ;
- L'acquisition sur ses propres fonds, pour son propre compte et la gestion de toutes valeurs mobilières ou immobilières, notamment des sociétés de la Zone Franche ;
- La gestion de portefeuilles de valeurs mobilières, notamment la réalisation de 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 ;
L'ensemble des activités des filiales bancaires s'effectuent sous la supervision de la Commission Bancaire de l'UMOA.

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 des filiales dans 12 pays répartis sur quatre zones monétaires, soit une taille de bilan multipliée par un facteur de 11 et des crédits à la clientèle par 15. Cette forte croissance a notamment été permise par l'acquisition de la BTD en 2012 et du réseau des Banques Régionales de Solidarité (BRS), en 2013.

Figure 1 : Dates clés d'Oragroup SA

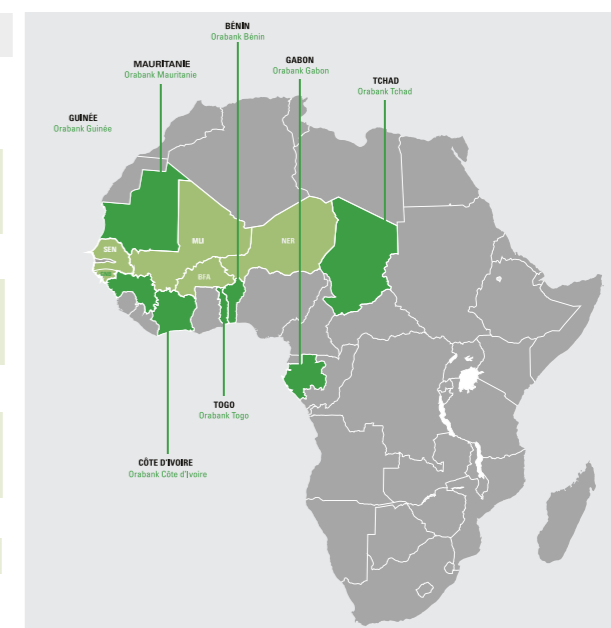


En 2016, ORAGROUP a complété l'harmonisation de son système bancaire avec l'adoption par toutes les filiales de l'application Sopra Banking Amplitude. Cette application permet une meilleure maîtrise des risques et l'amélioration des services à la clientèle à l'échelle du groupe.

À fin 2018, le Groupe compte plus de 500 000 clients, 1 857 collaborateurs et 152 agences bancaires. En Avril 2019, Oragroup réalise la plus grosse introduction en bourse depuis la création de la BRVM.

Figure 2 : Implantations géographiques d'ORAGROUP

Bénin 18 agences 52 533 clients 208 collaborateurs	Guinée Bissau 5 agences 29 188 clients 108 collaborateurs	Sénégal 10 agences 31 032 clients 116 collaborateurs
Burkina Faso 9 agences 29 178 clients 93 collaborateurs	Mali 12 agences 21 455 clients 101 collaborateurs	Tchad 10 agences 24 888 clients 149 collaborateurs
Côte d'Ivoire 8 agences 16 363 clients 112 collaborateurs	Mauritanie 9 agences 21 851 clients 122 collaborateurs	Togo 38 agences 201 862 clients 382 collaborateurs
Gabon 9 agences 15 402 clients 98 collaborateurs	Niger 8 agences 22 187 clients 112 collaborateurs	Holding 64 collaborateurs
Guinée 16 agences 44 987 clients 192 collaborateurs		



Source : Oragroup

• Organes d'administration et de contrôle

1. Conseil d'Administration

ORAGROUP est administré par un Conseil d'Administration composé de neuf (9) administrateurs, dont cinq (5) sièges occupés par EFH, (1) siège attribué à la BOAD et (3) 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 d'un (1) an. Ils sont rééligibles. Les dispositions réglementaires relatives aux conventions réglementées sont strictement respectées.

Tableau 3 : Liste des membres du Conseil d'Administration au 31/12/2018

Noms	Fonctions au sein du C.A	Autres fonctions
Vincent LE GUENNOU	Président du Conseil d'Administration	Co-Président Directeur Général, ECP (France)
Ferdinand NGON KEMOUM	Administrateur	Directeur Général ORAGROUP
William NKONTCHOU	Administrateur	Directeur, ECP (Paris)
Hurley DODDY	Administrateur	Co-Président Directeur Général, ECP (Etats-Unis)
Brice LODUGNON	Administrateur	Directeur Afrique de l'Ouest, ECP (Côte d'Ivoire)
Mbaye THIAM	Administrateur	Banque Ouest Africaine de Développement (BOAD)
François KLITTING	Administrateur indépendant	Directeur Général groupe SPIRIT
Marie Ange Saraka YAO	Administrateur indépendant	Directrice Générale mobilisation des ressources et partenariats de GAVI
Alassane BA	Administrateur indépendant	DG Diarama Advisory Partners

Observateurs :

Laetitia COUNYE, BIO (Société belge d'Investissement pour les Pays en Développement)

Amissa KEIL, BANQUE DE DEVELOPPEMENT KFW, DEG

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. Comité d'Audit

Les membres du Comité :

Tableau 4 : Composition du Comité d'Audit

Membres	Fonctions au sein du Comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Brice LODUGNON	Président	Administrateur
William NKONTCHOU	Membre	Administrateur
Alassane BA	Membre	Administrateur
Sylvie MAHOU	Secrétaire	Directrice de l'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.

b. Comité d'Investissement & de Stratégie (CIS)

Tableau 5 : Composition du Comité d'Investissement & de Stratégie

Membres	Fonctions au sein du Comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
François KLITTING	Président	Administrateur indépendant
Hurley DODDY	Membre	Administrateur
Alassane BA	Membre	Administrateur
Serge MIAN	Secrétaire	Directeur des relations investisseurs et partenaires

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.

c. Comité des Risques

Tableau 6 : Composition du Comité des Risques

Membres	Fonctions au sein du Comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Mbaye THIAM	Président	Administrateur
William NKONTCHOU	Membre	Administrateur
François KLITTING	Membre	Administrateur indépendant
Assiba KOUASSI	Secrétaire	Directeur 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.

d. Comité Ethique et Bonne Gouvernance d'Entreprise

Tableau 7 : Composition du Comité Éthique et Bonne Gouvernance d'Entreprise

Membres	Fonctions au sein du Comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Marie Ange Saraka YAO	Présidente	Administrateur Indépendant
Hurley DODDY	Membre	Administrateur
Brice LODUGNON	Membre	Administrateur
Guy TANKPINOU	Secrétaire	Directeur Juridique et du Contentieux

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.

e. Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations

Tableau 8 : Composition du Comité des Ressources Humaines et des Rémunérations

Membres	Fonctions au sein du Comité	Fonction au sein du CA ou au sein du Groupe
Alassane BA	Président	Administrateur
Marie Ange Saraka YAO	Membre	Administrateur Indépendant
Mbaye THIAM	Membre	Administrateur
Pierre Alfred MOUNGUA	Secrétaire	Directeur des Ressources Humaines

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 Adjointes 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 Adjointes et Directeurs de la Holding) ;
- L'établissement des critères de performances selon lesquels sera évaluée l'efficacité de la gestion et des politiques 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.

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 :

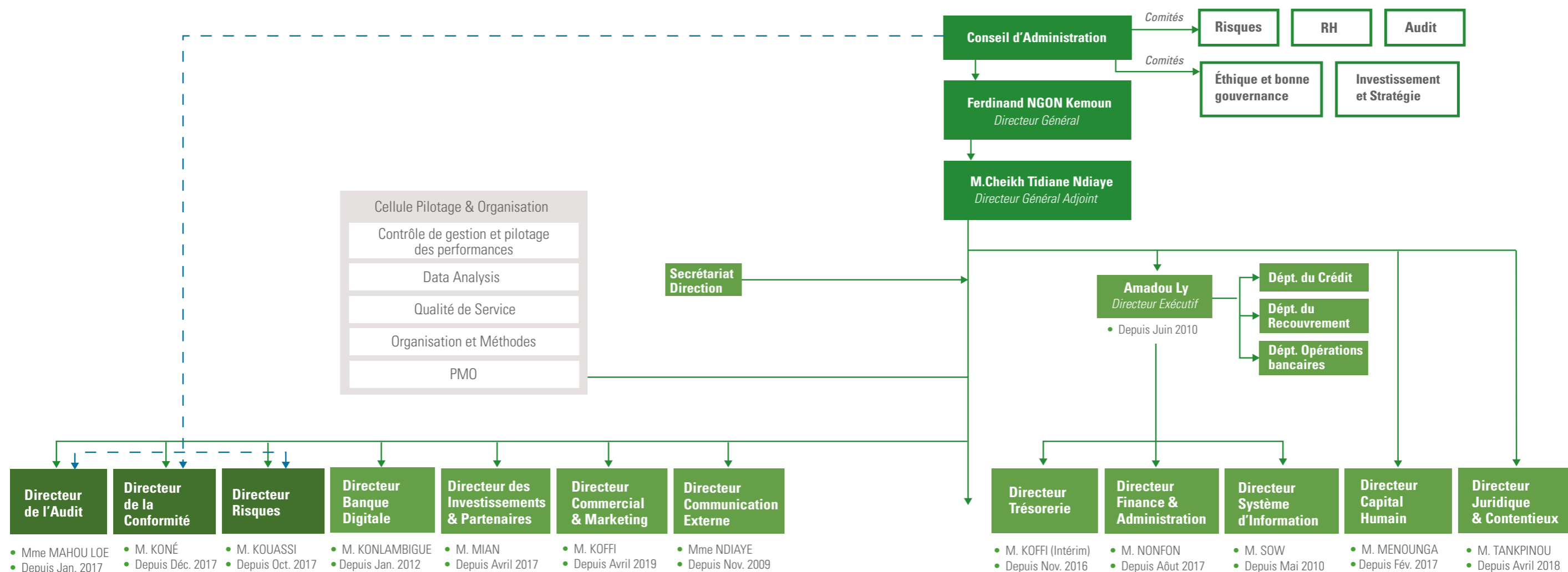
- Mettre en œuvre les stratégies et politiques approuvées par le Conseil d'Administration ;
- Développer les processus qui permettent d'identifier, de mesurer, de suivre, et de contrôler les risques encourus par la banque ;
- Maintenir une structure organisationnelle qui assigne clairement des relations 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.



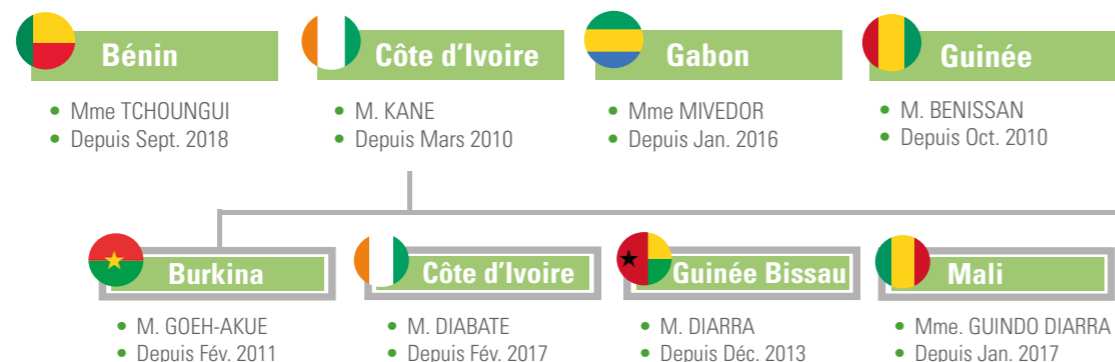
Mr. Ferdinand NGON KEMOUM

- Plus de 30 ans d'expérience dans le secteur bancaire et le capital-investissement en Afrique subsaharienne ;
- Directeur Général adjoint d'ORAGROUP de 2009 à 2015 ;
- Ancien Managing Directeur d'ECP et responsable du bureau d'Afrique Centrale ;
- Administrateur Directeur Général d'ORAGROUP depuis Juin 2019.

3. Organigramme d'ORAGROUP



Directeurs des filiales et succursales



Directeurs des filiales et succursales

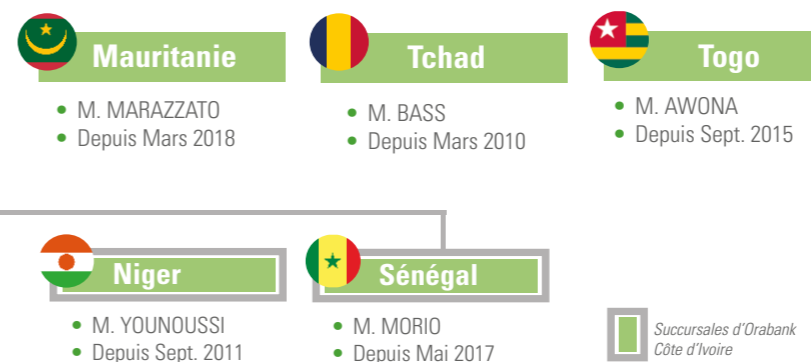


Figure 3 : Organigramme du Management d'Oragroup

Organigramme Holding - Septembre 2019

4. Le personnel

Les collaborateurs ont la possibilité d'alerter directement le management, les administrateurs ou les actionnaires de toute anomalie constatée notamment sur l'éthique, sans risque de représailles ou de sanction.

B. RENSEIGNEMENTS RELATIFS AU CAPITAL DE L'ÉMETTEUR

1. Capital social

Le capital social d'ORAGROUP est de **69 415 031 000** de FCFA au **31 décembre 2018**. Il est divisé en **69 415 031** actions d'une valeur nominale de **1 000 FCFA** chacune.

Il est important de noter que le **16 Avril 2019**, ORAGROUP a effectué son entrée à la Bourse régionale des valeurs mobilières (BRVM) à travers une offre publique de vente souscrite à 100 %, du 29 octobre au 22 novembre 2018. L'introduction d'ORAGROUP à la Bourse régionale des valeurs mobilières (BRVM) est à ce jour la plus importante depuis la création de la BRVM en 1998.

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, soit une levée sur le marché financier régional de **56,92 milliards FCFA** dont une augmentation de capital de **25 milliards** pour Oragroup.

A l'issue de l'opération, 20 % du capital d'ORAGROUP est coté en Bourse (capital flottant) » et les actionnaires historiques du Groupe conservent 80 % du capital. L'investisseur panafricain **Emerging Capital Partners (ECP)** reste l'actionnaire de référence de **50,01 % du capital**.

2. Actionnariat

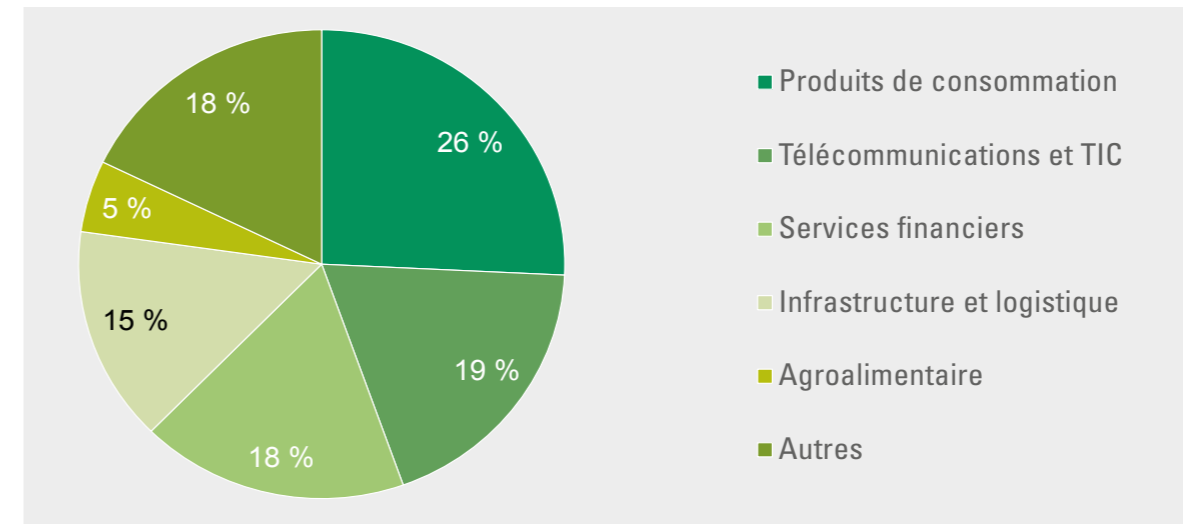
Actionnariat d'ORAGROUP au 31 Décembre 2018 après l'opération d'offre publique de vente d'actions :

Tableau 9 : Structure d'actionnariat d'ORAGROUP

Actionnaires	Nombre d'actions	%
ECP FINANCIAL HOLDING (EFH)	34 714 457	50,01 %
PROPARCO	5 156 109	7,43 %
BIO	2 819 312	4,06 %
DEG	1 656 605	2,39 %
BOAD	1 424 972	2,05 %
FGIS	1 306 352	1,88 %
BIDC	1 260 741	1,82 %
Envol Afrique	942 072	1,36 %
Galakha Enterprise LTD	4 468 941	6,44 %
Autres actionnaires individuels et institutionnels	1 782 464	2,56 %
TOTAL ACTIONNAIRES HISTORIQUES	55 532 025	80,00 %
TOTAL FLOTTANT	13 883 006	20,00 %
TOTAL	69 415 031	100 %

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 sur le continent. 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 mars 2017, ECP avait réalisé 64 investissements et clôturé 41 participations. ECP œuvre à améliorer la performance et la rentabilité, tout en créant des entreprises durables qui impactent positivement et durablement leurs communautés.

Figure 4 : Portefeuille d'investissement d'ECP



EFH actionnaire majoritaire d'ORAGROUP, est un fonds d'investissement en capital risque, dont l'activité est de lever des capitaux auprès d'investisseurs institutionnels afin de les investir dans des entreprises privées à fort potentiel, le temps nécessaire à leurs restructurations et à la consolidation de leur développement. Ainsi, ECP reste naturellement attentif à toutes les opportunités qui pourraient se présenter pouvant lui permettre de céder le reste de sa participation au capital d'ORAGROUP SA à un ou plusieurs investisseurs institutionnels ou industriels, non sans s'être assuré que ce ou ces derniers remplissent les conditions techniques et financières nécessaires à la continuité du développement de la banque.

C. DESCRIPTION DES PRINCIPALES ACTIVITÉS DE L'ÉMETTEUR

1. Environnement réglementaire des activités bancaires

De par leur implantation, les filiales d'ORAGROUP sont soumises aux réglementations en vigueur dans les zones UMOA, CEMAC, la Mauritanie et la Guinée. Un aperçu du cadre réglementaire dans ces différentes zones est présenté dans les paragraphes ci-dessous.

• Cadre réglementaire des activités bancaires en zone UMOA

Les filiales 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.

• Évolutions récentes dans la zone UMOA

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.

Figure 5 : Évolution des exigences minimales de mise en oeuvre des dispositions de Bâle II/ Bâle III dans la zone UMOA

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

• Cadre réglementaire des activités bancaires en zone CEMAC

Les filiales 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).

Règles de solvabilité bancaire

- 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 %.

• Cadre réglementaire des activités bancaires en Guinée

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

- Le Conseil National de l'Épargne et du crédit, présidé par le Ministre de l'Économie 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.

• Cadre réglementaire des activités bancaires 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. Le marché bancaire dans les pays d'activité d'ORAGROUP

Figure 6 : Situation des banques et établissements financiers à Décembre 2017

Pays	Banques	Établissements financiers	Agences et bureaux	GAB/DAB	Effectifs	Nombre de comptes bancaires
Bénin	16	-	205	205	2 644	1 056
Burkina Faso	14	4	280	280	3 009	1 359
Côte d'Ivoire	28	2	635	635	7 671	2 609
Guinée-Bissau	5	-	27	27	423	98
Mali	13	3	533	533	3 143	1 311
Niger	12	3	148	148	1 646	482
Sénégal	25	4	392	392	4 858	1 391
Togo	13	2	210	210	2 203	1 070
Total UEMOA	126	18	2 430	2 430	25 597	9 374

Au 31 Décembre 2017, la zone UMOA compte 144 banques et établissements financiers (126 banques et 18 établissements financiers). La Côte d'Ivoire est le premier marché dans la zone avec 30 banques et établissements financiers.

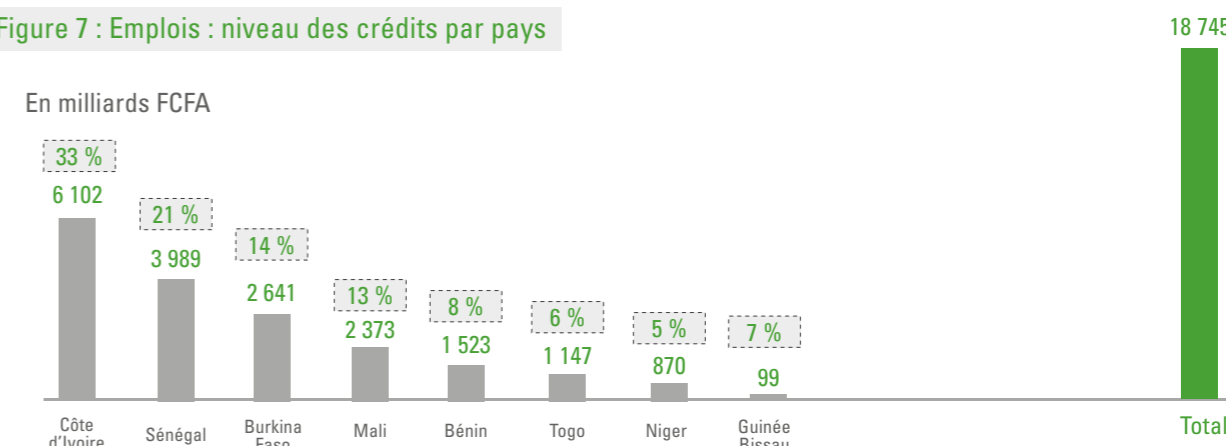
Sur les 126 banques présentes dans la zone, 25 sont des succursales de banques.

Le réseau bancaire de la zone UMOA a augmenté de 14 banques entre 2013 et 2017.

Les graphiques ci-dessous montrent la répartition par pays en termes d'emplois, de ressources et de taille de bilan.

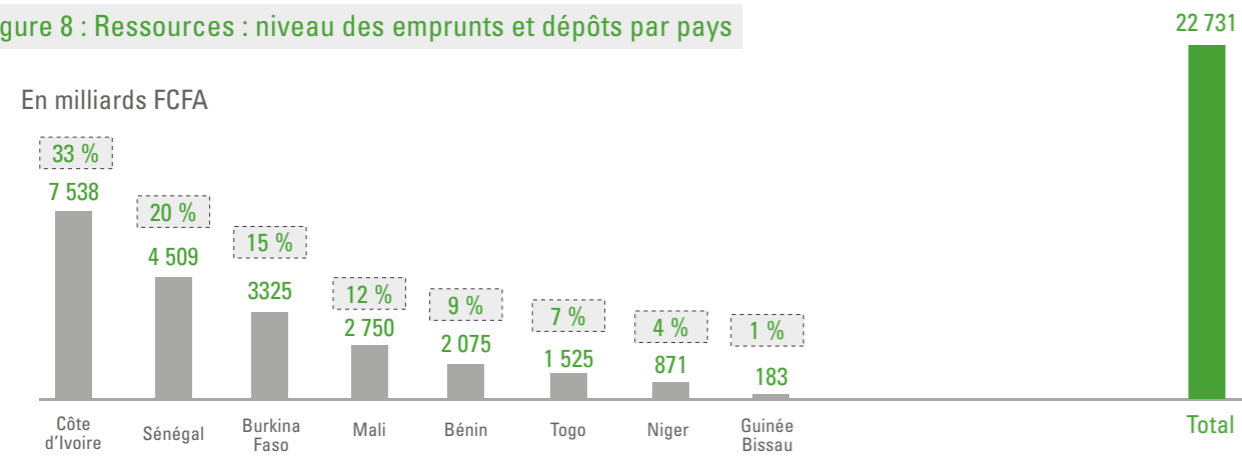
(Données de la BCEAO au 31 décembre 2017)

Figure 7 : Emplois : niveau des crédits par pays



Le crédit à la clientèle a progressé de 12,69 % entre 2016 et 2017 pour s'établir à 18 745 Milliards FCFA. La Côte d'Ivoire et le Sénégal comptent pour plus de 50 % du crédit bancaire dans la zone UMOA.

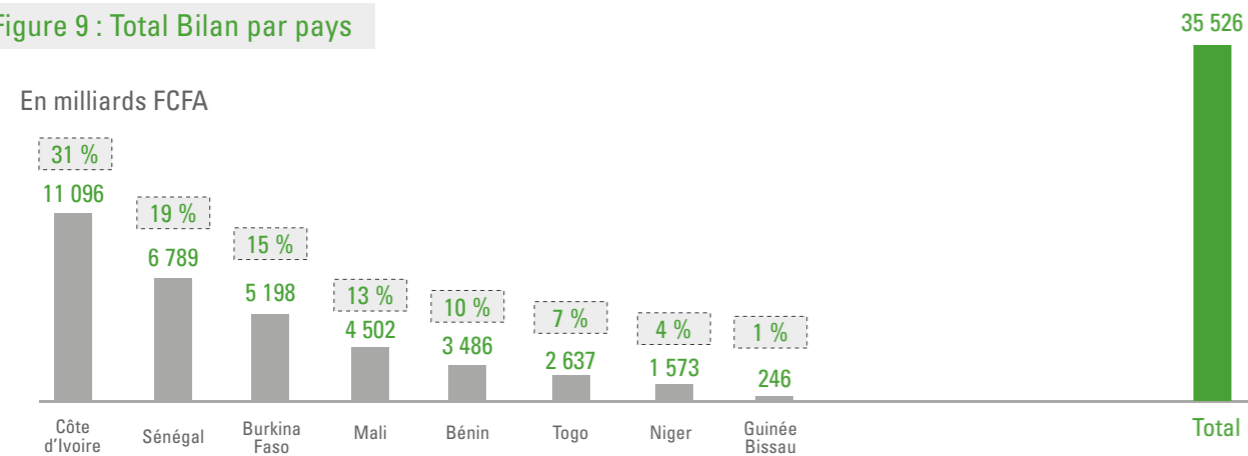
Figure 8 : Ressources : niveau des emprunts et dépôts par pays



Les dépôts et emprunts auprès de la clientèle ont connu une augmentation de 9,68 % entre 2016 et 2017. Les dépôts à vue et à terme ont progressé respectivement de +9,3 % et +10,2 %. Les dépôts à vue, en constante progression, ont représenté 53,4 % des ressources clientèle en 2016.

Les banques ivoiriennes concentrent 33 % des dépôts de l'UMOA, suivies par les banques sénégalaises (20 % des dépôts de l'UMOA).

Figure 9 : Total Bilan par pays



Le total bilan agrégé a progressé de 9,06 % par rapport à fin 2015 traduisant le dynamisme du système bancaire de la zone UMOA. Au 31 décembre 2017, les banques du Groupe ORABANK opérant dans l'UMOA représentent ensemble 5,05 % des actifs bancaires, 5,79 % des emplois et 5,19 % des ressources.

3. Principales forces et atouts d'ORAGROUP



Le groupe ORABANK a connu une croissance remarquable au cours de la dernière décennie :

- Aujourd'hui le Groupe est présent dans 12 pays d'Afrique de l'Ouest et d'Afrique Centrale.
- Un potentiel de croissance économique dans l'ensemble des pays de présence, et notamment en Côte d'Ivoire (croissance moyenne estimée du PIB de 8,4 % en 2018) combinée avec une faible pénétration bancaire dans la région.
- Un modèle intégré avec l'adoption par l'ensemble des filiales du Groupe d'un système d'exploitation bancaire unique renforçant l'efficacité et la performance des entités.
- Un processus de décision décentralisé qui assure une réactivité et une flexibilité aux filiales (et qui s'appuie sur une holding avec un contrôle efficace).
- Des opportunités de développement par croissance externe via des acquisitions, notamment en Afrique Centrale (Cameroun, Congo).
- Un accès aux sources externes de financement matérialisé par les émissions récentes de billets de trésorerie (en septembre 2016 et mai 2017) et l'emprunt obligataire de 2013.
- Par ailleurs, la gouvernance du Groupe a été renforcée par :
 - Un conseil d'administration avec une composition équilibrée bénéficiant de l'expertise d'ECP, PROPARGO, BIO, DEG, la BOAD;
 - La mise en place de 5 comités au niveau du conseil d'administration ;
 - Des procédures d'anti-blanchiment d'argent et anti-corruption ;
 - Le respect de normes RSE sur la base de standards internationaux et la production d'un rapport intégré à partir de 2016.
- Une banque reconnue et récompensée :

IC Publications – African Banker Awards

« Orabank, Meilleure Banque Régionale en Afrique de l'Ouest » en 2015, 2017 et 2019 ;

Magazine The Banker, Groupe Financial Times

« Orabank, Meilleure banque au Burkina Faso deux années consécutives en 2017 et 2018 » ;

« Orabank, Meilleure banque au Sénégal et au Togo en 2018.

Évènements récents

En septembre 2017, La BOAD a consenti un prêt interbancaire de 20 milliards de FCFA à ORAGROUP d'une durée d'un an ;

En décembre 2017, ORAGROUP procède à l'ouverture d'une salle de marché à vocation régionale et internationale en vue de mutualiser et adresser les besoins des différentes entités du groupe sur les marchés de change et de titres, et se positionner à terme comme un acteur de référence.

En décembre 2018, ORAGROUP a obtenu l'accord du conseil de la Banque Africaine de Développement pour un financement de 50 millions d'euros via ses filiales ORABANK Gabon, ORABANK Togo et ORABANK Côte d'Ivoire et ses succursales, à l'endroit des petites et moyennes entreprises (PME).

En février 2018, ORAGROUP a conclu un partenariat avec CR2 (leader sur les solutions digitales pour le secteur bancaire) en vue de lancement d'une plateforme digitale et d'agency banking dénommée KEAZ dont les activités opérationnelles ont démarré en Juillet 2019 avec sa filiale du Togo.

En mars 2018, ORAGROUP a reçu un financement de 40 millions d'euros de la Société Islamique de Développement suite à l'accord de financement signé en décembre 2017. Ces fonds vont permettre à ORAGROUP, via ses filiales ORABANK Gabon, ORABANK Togo et ORABANK Côte d'Ivoire et ses succursales, de financer de manière exclusive des projets éligibles portés par des petites et moyennes entreprises (PME) opérant dans les pays membres de la SID.

En décembre 2019, Oragroup a finalisé son offre publique de vente sur la BRVM ou elle a levé le montant historique de 56,92 milliards FCFA dont 25 milliards FCFA pour une augmentation de capital.

En juin 2019 ; ORAGROUP a reçu un prêt de 20 millions d'euros du fonds AATIF géré par Deutsche Bank Asset Management pour le financement de projets agricoles sur le périmètre d'Orabank Côte d'Ivoire.

4. Produits et services d'ORAGROUP

Historiquement présent sur le financement des PME, ORAGROUP a entrepris de développer ses compétences, son savoir-faire et étendre son offre à tous les segments de la banque commerciale.

Figure 10 : La palette de produits et services d'ORAGROUP



ORAGROUP a récemment 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.

Figure 11 : Nouveaux produits et services d'orabank

	En Production				En cours de déploiement		
	Monétique	Home Banking	DAB/GAB	Sous-agent	Mobile Money	CRC ⁽¹⁾	Mobile Banking
Entreprise	●	●	●	○	○	●	○
PME	●	●	●	○	○	●	●
Microentreprise	○	○	●	●	●	○	●
Clientèle VIP	●	●	●	○	○	●	●
Clientèle émergente	●	●	●	○	●	●	●
Clientèle grand public	●	○	●	●	●	●	●
Autres clients à revenus modestes	○	○	●	●	●	○	○

(1) Centre de relation Client en production au Togo et en cours pour les autres pays.

Soutien aux PME africaines

Le groupe ORABANK est particulièrement axé sur le financement des PME. En effet, à fin 2018, les engagements sur le segment PME représentent environ 30 % des encours de crédit du groupe.

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.

Objectifs

Gérer le risque-crédit et augmenter les opportunités de ventes croisées.

Source : ORAGROUP

Initiatives adoptées afin de développer l'inclusion financière

Objectif : Ajouter de la valeur grâce à des solutions omnicanales transparentes et sécurisées.

CARTES BANCAIRES

- 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

APPLICATIONS MOBILES

- 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

TRANSFORMATION DE BRANCHE ET AGENCY BANKING

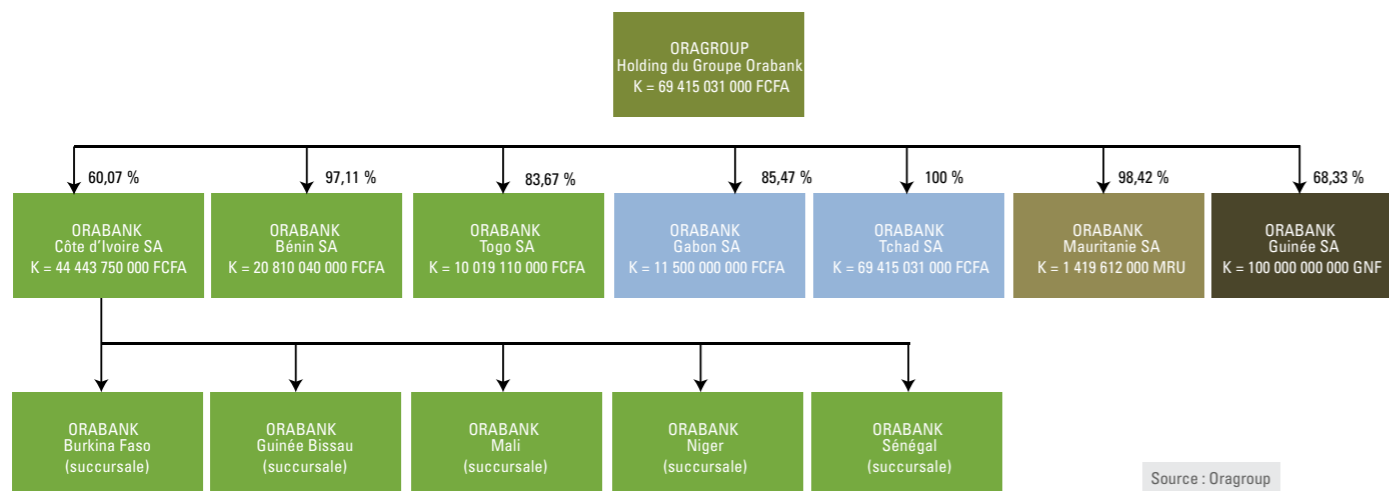
- Décongestionner les agences
- Réduire le coût du service client
- Cibler de nouveaux segments clientèle
- Extension de la couverture géographique
- L'Agency Banking est l'outil clé pour accompagner la clientèle

5. Présentation des différentes filiales ORABANK

ORAGROUP SA est l'actionnaire principal des entités 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. La filiale bancaire de la Côte d'Ivoire a 5 succursales : Burkina Faso, Guinée Bissau, Mali, Niger et Sénégal.

Figure 12 : Participations d'ORAGROUP SA dans ses filiales au 31/12/2018



Source : Oragroup

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 un 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.

Tableau 10 : Répartition du réseau d'agences par pays en 2018

Exercice	31/12/2017	31/12/2018
Pays	Nbre agences	Nbre agences
BENIN	18	18
GABON	6	9
GUINEE	15	16
MAURITANIE	9	9
TCHAD	10	10
TOGO	38	38
CÔTE D'IVOIRE	47	52
TOTAL	143	152

Au 31 Décembre 2018, le réseau d'agences d'ORAGROUP était constitué de 152 agences en progression de 6 % par rapport au 31 Décembre 2017. Il est important de rappeler que le réseau d'agences de la Côte d'Ivoire intègre les succursales suivantes : Burkina Faso, Guinée Bissau, Mali, Niger, Sénégal.

• Orabank TOGO

Dans le contexte de la privatisation des banques togolaises, la Banque Togolaise de Développement (BTD) a été acquise par la Société en 2012. L'institution publique est ainsi devenue une filiale de la Société et a pris la dénomination d'Orabank Togo.

Orabank est le leader du marché bancaire au Togo avec une part de marché de 24 %. 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). Le total bilan est d'environ FCFA 632,44 milliards pour des fonds propres de FCFA 34,21 milliards. La banque dispose du réseau d'agences de 38 agences et un portefeuille d'activité très diversifié. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé un profit de FCFA 9 milliards pour FCFA 31,58 milliards 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 7^{ème} banque sur un marché composé de 15 banques en activité avec une part de marché de 7,36 % en termes de ressources. Le total bilan est d'environ FCFA 220 milliards pour des fonds propres de FCFA 11,51 milliards. La banque dispose du réseau d'agences de 18 agences et un portefeuille d'activité couvrant les PME, les grandes entreprises et les particuliers. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé un profit de FCFA 4,16 milliards pour FCFA 8,21 milliards 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 13^{ème} filiale bancaire en zone UMOA et est la 5^{ème} sur le marché ivoirien. Le total bilan est d'environ FCFA 868 milliards pour des fonds propres de FCFA 71,59 milliards. La filiales et ses succursales disposent du

réseau d'agences de 52 agences et un portefeuille d'activité très diversifié avec plus de 150 000 clients dans 6 pays. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé un profit de FCFA 11,3 milliards pour FCFA 51 milliards 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 4^{ème} banque sur un marché composé de 8 banques en activité avec une part de marché de 7 % en termes de ressources. Le total bilan est d'environ FCFA 205,38 milliards pour des fonds propres de FCFA 25,52 milliards. La banque dispose d'un réseau de 9 agences et un portefeuille d'activité principalement dédié aux entreprises et à la clientèle institutionnelle. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé un profit de FCFA 3,65 milliards pour FCFA 18,71 milliards 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 5^{ème} banque sur un marché composé de 9 banques en activité avec une part de marché de 11,90 % en termes de ressources. Le total bilan est d'environ FCFA 169,32 milliards pour des capitaux permanents de FCFA 12,66 milliards. La banque dispose d'un réseau de 10 agences. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé une perte de FCFA 2,6 milliards pour FCFA 5,8 milliards de PNB.

• **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 4^{ème} banque sur un marché composé de 15 banques en activité avec une part de marché de 8,36 % en termes de ressources. Le total bilan est d'environ GNF 1 854,73 milliards pour des fonds propres de GNF 185,41 milliards. La banque dispose d'un réseau de 16 agences réparties dans l'ensemble du pays. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé un profit de GNF 29,36 milliards pour GNF 179,57 milliards de PNB.

• **Orabank MAURITANIE**

Le groupe Orabank est présent en Mauritanie suite à l'acquisition de la BACIM en 2009. Orabank Mauritanie est la 14^{ème} banque sur un marché composé de 18 banques en activité avec une part de marché de 2,40 % en termes de ressources. Le total bilan est d'environ MRU 2 588 millions pour des fonds propres de MRU 560 millions. La banque dispose d'un réseau de 9 agences. Au 31 décembre 2018, la banque a dégagé une perte de MRU 180 millions pour MRU 127 millions de PNB.

Le groupe en mis en place une stratégie de retournement en 2018 avec un nouveau management avec l'objectif de retrouver un équilibre financier à l'horizon 2020.

D. SITUATION FINANCIÈRE DE L'ÉMETTEUR

1. Normes comptables

Les états financiers consolidés d'ORAGROUP sont établis conformément aux principes comptables du Plan Comptable Bancaire de l'UMOA et à l'instruction n° 94-12 relative à l'établissement et à la publication par les banques et établissements financiers de comptes sous une forme consolidée.

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base des comptes allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre.

2. Commissaires aux comptes

Le Conseil d'Administration a confié le mandat de commissaires aux comptes d'Oragroup pour les cabinets suivants :

- EXCO - FICAO ;
- KPMG Togo.

3. Endettement

L'endettement global d'Oragroup SA a atteint 70,026 milliards FCFA au 31 Décembre 2018.

Tableau 11 : Détail emprunts ORAGROUP SA au 31 Décembre 2018

En Millions FCFA	Montant
Emprunt obligataire ordinaire ORGP	3 000
Emprunt obligataire ordinaire BOAD	20 000
Emprunt obligataire convertible FGIS	6 379 146
Emprunts et dettes BIO	1 639 893
Emprunts et dettes auprès PROPARCO	1 457 682
Crédit spot OCI	1 000
Emprunt et dette auprès AFD	3 438 368
Crédit spot Bridge Bank	5 000
Emprunts et dettes auprès ICD	26 238 280
Intérêts courus non échus	1 872 814
TOTAL	70 026 183

4. Situation financière 2015-2018

1. Résultats au cours des cinq derniers exercices et leur affectation

Tableau 12 : Compte de Résultat résumé ORAGROUP 2014 - 2018

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018	Var 17/18
Intérêts et produits assimilés	71 098	79 011	108 400	108 400	123 648	8 %
Intérêts et charges assimilés	(32 862)	(37 661)	(48 152)	(48 152)	(62 968)	18 %
MARGE D'INTÉRÊT	38 236	41 350	60 248	60 248	60 681	-0,14 %

PRODUIT NET BANCAIRE	81 484	94 212	102 216	102 216	126 776	17,39 %
Charges générales d'exploitation	(45 977)	(58 323)	(60 295)	(60 295)	(81 164)	24 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	31 050	30 035	33 294	32 191	34 263	6,44 %
Coût net du risque	(21 481)	(17 046)	(8 274)	(4 739)	6 369	-234 %
RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION	9 674	13 082	25 020	27 452	39 451	43,71 %

RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	9 674	13 082	25 020	27 452	39 451	43,71 %
Impôts sur les bénéfices	(2 482)	(5 111)	(9 869)	(5 480)	(9 678)	77 %
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	7 192	7 971	15 151	21 972	29 773	35,50 %

Revue analytique 2017-2018

Sur base consolidée, le résultat courant avant impôts a fortement progressé passant de 27,5 milliards à 39,5 milliards soit une hausse de 43,71 % grâce à :

- Une hausse de 17,39 % du produit net bancaire passé d'environ 108 milliards de FCFA à 127 milliards de FCFA, combinée à,
- Un impact moindre du coût net du risque sur le résultat net d'exploitation s'expliquant par une baisse significative sur base consolidée des provisions pour risque et charge de 234 % en glissement annuel.

Le résultat net est en hausse sur la période de 35,50 % comparé à fin décembre 2017 passant de 22,0 milliards de FCFA à 29,8 milliards de FCFA.

Revue analytique 2016-2017

Le résultat net s'élève à 22,0 milliards de FCFA pour l'exercice 2017 soit une hausse de 45,02 % par rapport à l'exercice 2016.

Cette croissance est liée essentiellement à un revenu net sur le marché des changes en hausse de 51,18 % passant de 9,3 milliards de FCFA à 14,1 milliards de FCFA.

La part du revenu net sur les opérations de change dans le Produit Net Brut est passé de 9 % pour l'exercice 2016 à 13 % pour l'exercice 2017.

Revue analytique 2015-2016

Entre 2015 et 2016, le résultat courant avant impôts est passé de 13,1 milliards de FCFA à 25,0 milliards de FCFA soit une nette croissance en glissement annuel de 90,04 % en raison :

- D'une marge d'intérêt en hausse de 45,70 % passant de 41,4 milliards pour l'exercice 2015 à 60,2 milliards pour l'exercice 2016
- D'un Produit Net Bancaire s'établissant à 102,2 milliards de FCFA en 2016 soit une croissance de 8,50 % par rapport à 2015 malgré un revenu net sur le marché des changes en baisse de 16,42 % sur la même période.

Tableau 13 : Évolution des différentes marges et du PNB

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018
Intérêts reçus	71 098	79 011	108 400	114 124	123 648
Intérêts payés	(32 862)	(37 661)	(48 152)	(53 359)	(62 968)
Marge d'intérêt	38 236	41 350	60 248	60 765	60 681
En % du PNB	47 %	44 %	59 %	56 %	48 %

Commissions perçues	36 077	49 513	34 112	36 453	61 496
Commissions versées	(1 398)	(8 429)	(1 682)	(3 802)	(14 379)
Marge sur commissions	34 679	41 084	32 430	32 651	47 117
En % du PNB	43 %	44 %	32 %	30 %	37 %

Revenu net sur le marché des changes	8 158	11 190	9 353	14 140	18 667
Gain/ Perte sur investissements financiers	411	554	123	288	238
Résultat des opérations financières	8 569	11 744	9 476	14 428	18 905
En % du PNB	11 %	12 %	9 %	13 %	15 %

Autres revenus	-	34	62	153	73
En % du PNB		0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Produit Net Bancaire (PNB)	81 484	94 212	102 216	107 997	126 776

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

2. Produit Net Bancaire (PNB)

Tableau 14 : Évolution du PNB 2014 - 2018

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018	Var 17 / 18
Intérêts et produits assimilés (+)	71 098	79 011	108 400	114 124	123 648	8,34 %
Intérêts et charges assimilés (-)	(32 862)	(37 661)	(48 152)	(53 359)	(62 968)	18,00 %
MARGE D'INTÉRÊT	38 236	41 350	60 248	60 765	60 681	-0,14 %
PRODUIT NET BANCAIRE	81 484	94 212	102 216	107 997	126 776	17,39 %

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

Le PNB du groupe comprend essentiellement les revenus tirés de l'activité de banque de détail (représentant en moyenne 51 % du PNB sur la période 2014-2015) même si les commissions mais surtout les revenus nets des opérations financières ont beaucoup

plus impacté la croissance du PNB en 2018 (52 %).

Les produits d'intérêts ont enregistré une hausse de 5,28 % sur 2017 et 8,34 % sur 2018.

Ces revenus sont tirés globalement par les crédits octroyés à la clientèle aidés par les intérêts perçus sur les créances interbancaires. Les charges d'intérêts ont enregistré une hausse de 10,81 % sur 2017 et 18,01 % sur 2018. Ces dépenses sont induites par les dépôts à terme de la clientèle et les dettes interbancaires.

La marge d'intérêt est restée à un niveau confortable mais se caractérise depuis 2016 par une stabilité. Sur les trois derniers exercices, la marge d'intérêt augmente de 0,36 % en moyenne en glissement annuel.

3. Résultat d'exploitation

Tableau 15 : Évolution du Résultat Brut d'exploitation 2014 - 2018

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018	Var 17 / 18
PRODUIT NET BANCAIRE	81 484	94 212	102 216	107 997	126 776	17,39 %
Frais généraux d'exploitation	(45 977)	(58 323)	(60 295)	(65 264)	(81 164)	24 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	31 050	30 035	33 294	32 191	34 263	6,44 %
Coût net du risque	(21 481)	(17 046)	(8 274)	(4 739)	6 369	234 %

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018
Produit Net Bancaire	81 484	94 212	102 216	107 997	126 776
Frais généraux d'exploitation	(45 977)	(58 323)	(60 295)	(65 264)	(81 164)
Frais de personnel	(22 609)	(24 109)	(28 999)	(31 705)	(37 825)
Autres charges	(23 368)	(34 214)	(31 296)	(33 559)	(43 339)
Dotations aux amortissements nettes de reprises	(4 457)	(5 854)	(8 627)	(10 542)	(11 349)
Coefficient d'exploitation	61,9 %	68,1 %	67,4 %	70,2 %	73,0 %
Résultat brut d'exploitation	31 050	30 035	33 294	32 191	34 263

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

Entre 2014 et 2018, les frais de personnel et les autres charges augmentent en moyenne respectivement de 13,89 % et de 18,56 % en glissement annuel.

Sur la même période, le résultat brut d'exploitation du groupe est orienté légèrement à la hausse avec un taux annuel de croissance moyen de 2,68 %.

4. Résultat net

Tableau 16 : Évolution du Résultat net 2014 - 2018

(en Millions de FCFA)	2014	2015	2016	2017	2018	Var 17 / 18
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	9 674	13 082	25 020	27 452	39 451	43,71 %
Impôts sur les bénéfices	(2 482)	(5 111)	(9 869)	(5 480)	(9 678)	77 %
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	7 192	7 971	15 151	21 972	29 773	35,5 %

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

Le résultat courant avant impôt d'Oragroup sur base consolidée est en constante hausse depuis 2014.

Entre 2017 et 2018, la tendance haussière s'est confirmée. En effet, le résultat courant avant impôts a augmenté de 43,71 % en glissement annuel passant de 27,5 milliards de FCFA pour l'exercice 2017 à 39,5 milliards de FCFA pour l'exercice 2018.

Sur la même période, le résultat net est aussi en hausse de 35 % s'établissant à 29,8 milliards de FCFA à fin 2018 malgré la part grandissante de la charge d'impôt dans les bénéfices. Sur base consolidée, l'impôt sur les bénéfices représente 24,94 % du résultat net en 2017 puis 32,5 % en 2018.

5. Situation de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie de 2017 et 2018 se présente comme suit :

Tableau 17 : Évolution du tableau des flux de trésorerie 2017 - 2018

(en Millions de FCFA)	2017	2018
Résultat net de l'exercice	21 972	29 773
Impôts sur le résultat	5 480	9 678
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	9 310	9 348
Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	1 232	1 219
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	(8)	(108)
Dotations nettes aux provisions	4 739	(6 286)
Perte nette / (gain net) des activités d'investissement	0	229
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	20 753	14 080
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	86	13 860
Flux liés aux opérations avec la clientèle	34 243	199 323
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(50 796)	(98 971)
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	(16 468)	114 212
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	26 258	158 065
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(31 969)	(90 030)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(13 532)	(20 789)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(45 501)	(110 820)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(245)	17 426
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	23 800	26 386
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23 555	43 812
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	(1 930)	730
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 381	91 787
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	91 481	93 862
Caisse, Banques centrales, CCP, et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (actif & passif)	91 481	93 862
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	93 862	185 649
Caisse, Banques centrales, CCP, et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (actif & passif)	93 862	185 649
Variation de la trésorerie nette	2 381	91 787

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

5. Perspectives

Les perspectives pour les cinq prochains exercices se présentent comme suit :

Tableau 18 : Bilan prévisionnel 2019 - 2023

(en Millions de FCFA)	Budget 2019	Projection 2020	Projection 2021	Projection 2022	Projection 2023
Caisse et banques centrales	141 946	157 966	186 758	219 443	262 394
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	263 594	277 779	301 503	327 094	355 821
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	320 467	339 393	353 838	364 575	387 407
Prêts et créances sur les établissements de crédit	158 099	205 991	237 740	284 545	331 751

Prêts et créances sur la clientèle	1 435 596	1 562 933	1 717 568	1 897 036	2 080 855
Actifs d'impôts courants	3 587	3 614	3 807	3 892	3 998
Actifs d'impôts différés	419	678	826	807	814
Actifs divers	93 172	117 620	153 506	189 960	218 294
Opérations de location financement et assimilées	-	-	-	-	-
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	506	506	506	506	506
Participations dans les filiales	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	19 891	19 879	19 375	18 631	19 632
Immobilisations corporelles	95 246	99 178	97 732	97 602	97 753
Immobilisations en cours	4 929	2 266	2 730	2 683	2 705
Immeubles de placement	-	-	-	-	-
Goodwill	14 991	13 316	11 641	9 966	8 291
TOTAL DE L'ACTIF	2 552 442	2 801 119	3 087 530	3 416 739	3 770 222
Banques centrales	41 584	37 250	38 151	37 838	39 172
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	20 642	19 357	18 153	16 182	13 381
Dettes envers la clientèle	1 738 191	1 959 070	2 178 076	2 420 101	2 663 838
Emprunts à court terme	288 102	297 864	300 680	304 030	313 102
Passifs d'impôts courants	2 212	2 196	2 179	2 182	2 315
Passifs d'impôts différés	671	538	400	307	523
Passifs divers	96 885	79 821	88 802	101 403	116 617
Emprunts à long terme	156 929	155 460	156 474	158 985	159 118
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-
Provisions	15 185	11 583	11 600	13 050	13 955
TOTAL DU PASSIF	2 360 402	2 563 139	2 794 515	3 054 077	3 322 023
Capital social	88 320	88 320	88 320	88 320	88 320
Résultat et Report à nouveau	38 272	68 280	102 893	147 726	204 164
Réserves	27 694	31 881	37 726	44 294	51 504
TOTAL CAPITAUX PROPRES	154 286	188 480	228 939	280 340	343 988
Participation ne donnant pas de contrôle	37 754	49 500	64 076	82 321	104 211
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	2 552 442	2 801 119	3 087 530	3 416 739	3 770 222

	2019	2020	2021	2022	2023
- Rendement moyen des fonds propres (ROE)	25,8 %	29,2 %	29,5 %	29,2 %	28,6 %
- Rendement moyen de l'actif (ROA)	1,6 %	2,0 %	2,2 %	2,4 %	2,6 %
- Créances douteuses brutes / Prêts bruts	13,9 %	12,8 %	11,8 %	10,9 %	10,3 %
- Créances douteuses nettes / Prêts bruts	4,7 %	3,8 %	3,2 %	2,8 %	2,7 %
- Ratio de couverture	66,6 %	70,5 %	73,2 %	74,0 %	74,0 %
- Dépôts non rémunérés / Dépôts	46,0 %	44,7 %	45,0 %	44,8 %	44,6 %
- Crédits bruts / Dépôts	91,0 %	87,7 %	86,3 %	85,3 %	84,5 %

Source : Budget ORAGROUP

Tableau 19 : Compte de resultat prévisionnel 2019 - 2023

(en Millions de FCFA)	Budget 2019	Projection 2020	Projection 2021	Projection 2022	Projection 2023
Intérêts reçus	140 653	170 048	186 785	205 870	225 937
Intérêts payés	(62 687)	(69 160)	(72 388)	(78 430)	(84 638)
Marge d'intérêts	77 967	100 887	114 396	127 440	141 299
Commissions reçues	59 231	65 635	73 924	83 077	94 168
Commissions versées	(5 369)	(5 701)	(5 955)	(6 267)	(6 686)
Commissions nettes	53 862	59 934	67 969	76 810	87 482
Revenus des titres à revenu variable	-	-	-	-	-
Revenus nets de change	27 914	31 945	35 822	40 316	45 733
Produits des activités de transactions	692	859	1 025	1 225	1 464
Autres produits	29	34	37	41	45
Produit Net Bancaire	160 463	193 659	219 250	245 832	276 023
Frais de personnel	(45 612)	(49 707)	(53 551)	(57 546)	(61 896)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(8 469)	(10 095)	(10 553)	(10 349)	(10 177)
Dépréciation des immobilisations incorporelles	(3 769)	(6 922)	(7 121)	(6 889)	(6 591)
Autres frais généraux	(42 735)	(45 118)	(49 805)	(54 727)	(60 419)
Frais généraux	(100 584)	(111 841)	(121 031)	(129 511)	(139 083)
Résultat brut d'exploitation	59 879	81 817	98 219	116 321	136 940
Dotations aux provisions sur créances clientèles	(34 181)	(28 800)	(29 763)	(30 278)	(31 948)
Dotations aux provisions sur autres actifs	(2 005)	(389)	(409)	(437)	(481)
Reprises de provisions	26 008	19 028	19 630	19 671	21 003
Provisions pour risques bancaires généraux	-	-	-	-	-
Coût net du risque	(10 178)	(10 161)	(10 542)	(11 044)	(11 426)
Résultat d'exploitation	49 701	71 657	87 677	105 277	125 513
Gain et pertes nettes sur cession d'immobilisations	779	(190)	(199)	(209)	(220)
Résultat avant impôts	50 480	71 467	87 478	105 068	125 293
Impôts sur les bénéfices	(10 687)	(16 465)	(19 917)	(23 222)	(26 922)
Résultat net	39 793	55 002	67 561	81 846	98 371

	2019	2020	2021	2022	2023
- Coefficient d'exploitation	63 %	58 %	55 %	53 %	50 %
- Coût moyen des crédits à la clientèle	7,0 %	7,8 %	8,0 %	8,1 %	8,2 %
- Coût moyen des ressources de la clientèle	2,9 %	2,8 %	2,8 %	2,8 %	2,8 %
- Frais de personnel / Frais généraux	45 %	44 %	44 %	44 %	45 %
- Frais de personnel / PNB	-28 %	-26 %	-24 %	-23 %	-22 %

1. Facteurs de risque

Les principaux facteurs de risques ci-après ont été identifiés et analysés :

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 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.

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.

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. 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.

1. Litiges

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.

IV. Présentation de la garantie

L'émission des billets de trésorerie Oragroup 6,10 % 2019-2021 est garantie à 100 % de façon inconditionnelle et à première demande en principal et intérêts par AFRICAN GUARANTEE FUND (AGF).

Garant	Principal garanti	Intérêts garantis	TOTAL
AGF	35 000 000 000	4 270 000 000	39 270 000 000

DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL

Dénomination Sociale	AFRICAN GUARANTEE FUND
Bureau principal	7th Floor Mayfair Centre Ralph Bunche Road Nairobi, Kenya Tel : +254 732 148 000 / +254 719 084 000 Fax : +254 272 1517
Site Web	http://www.africanguaranteefund.com/
Email	info@africanguaranteefund.com
Exercice social	L'année sociale commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre.

1. Constitution, forme juridique et législation particulière applicable

AGF a été officiellement lancé le 2 Juin 2012 à Arusha, Tanzanie, par le Dr Donald Kaberuka, président de la Banque Africaine de Développement (BAD). Les gouvernements du Danemark, par le biais de Danida, et de l'Espagne, à travers l'AECID, sont rejoints par la Banque Africaine de Développement (BAD) pour former le groupe des actionnaires fondateurs du fond. Le fond AGF a pour principale mission de faciliter l'accès au financement.

• Propriétés et structures de gouvernance

AGF est une société anonyme constituée en vertu des droits des affaires de l'île Maurice. Elle est détenue par :

- Le Gouvernement du Danemark par l'Agence Danoise de Développement International (DANIDA) ;
- Le Gouvernement de l'Espagne à travers l'Agence Espagnole pour le Développement de la Coopération Internationale (AECID) ;
- Et la Banque Africaine de Développement (BAD).

Elle prévoit d'élargir l'actionnariat à travers la mise à bord d'autres institutions multilatérales et bilatérales de financement du développement.

La succursale est basée à Nairobi, au Kenya, d'où elle mène ses opérations. AGF fonctionne comme une institution financière non bancaire avec un conseil d'administration responsable pour les affaires générales de la société et, un chef de la direction à la tête des opérations quotidiennes.

2. Missions et valeurs

Premier modèle d'institution financière non-banque, AGF a comme ambition d'être « La référence en matière de développement et d'innovation des ressources de financement en Afrique ».

Sa mission est de contribuer à la réduction de la pauvreté en Afrique en accélérant le levier moteur qu'est le développement économique. AGF est engagé dans le respect des normes internationales de l'éthique et de conduite professionnelle. Le "Code et éthique" de AGF présente les lignes directrices indispensables de la pratique.

3. Produits et services

AGF applique une politique et des procédures répondant aux besoins des institutions financières engagées dans le financement des PME, tout en veillant scrupuleusement à contrôler efficacement les risques qui y sont inhérents. AGF s'assure ainsi que ses produits et services soient en tout temps pertinents et apportent une plus-value à ses clients.

AGF propose deux lignes de produits :

1. Des garanties financières couvrant :

- Les prêts octroyés par les institutions financières à l'endroit des PME (sur base de portefeuille PME et de prêt individuel) ;
- Les investissements en fonds propres en faveur des PME ;
- Et les levées de fonds par les institutions financières dans leur engagement dans le financement des PME. (Exemples : émission d'obligations / notes et lignes de crédit).

2. Une assistance technique dédiée :

- Aux institutions financières pour renforcer leur capacité dans la gestion de leur portefeuille de crédit PME ;
 - Aux entreprises d'appui au développement des PME ;
 - Ainsi qu'aux PME elles-mêmes.
- Les produits d'AGF offrent :
- Une aide aux institutions financières à augmenter leur capacité de prêts destinés aux PME dans des situations où ces dernières sont incapables de répondre aux exigences de seuil de garantie ;
 - Une amélioration de la solvabilité (capital réglementaire) ratios de partenaires bancaires et ainsi de leur permettre d'avoir un meilleur effet de levier sur leur capital ;
 - Une opportunité aux institutions financières à mobiliser des ressources à long terme pour répondre aux besoins de financement à long terme de leurs clients PME ;
 - Une opportunité pour permettre aux établissements de crédit partenaires d'améliorer le financement des fonds propres des PME ayant une perspective prometteuse mais présentant un niveau de financement insuffisant, et celles dans la phase de « Start-up », d'opérations de financement mezzanine et/ ou d'opérations de capital-risque ;
 - Un développement et renforcement de la capacité des institutions financières à gérer efficacement leur produit PME ;
 - Une aide aux entreprises d'appui au développement des PME à améliorer leur capacité à aider les PME à améliorer leurs compétences en gestion d'entreprise telle que la gouvernance, la gestion générale, de la gestion financière, et de la commercialisation ;
 - Et enfin une aide aux PME à améliorer leurs capacités de gestion d'entreprise ; en particulier dans les zones qui comprennent, entre autres, la gouvernance, la gestion du capital humain, contrôle de la qualité, de l'emballage, de gestion financière, et de marketing.

Les Etats Financiers de AGF West Africa SA sont détaillés ci-après :



POSTE	PASSIF	Million de F	Million de F	Million de F
		Dec-18	31/12/2017 (Proforma)	01/01/2017 (Proforma)
1	BANQUE CENTRALE, CCP			
2	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
3	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE			
4	DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE			
5	AUTRES PASSIFS	301	292	824
6	COMPTES DE REGULARISATION	2 141	825	101
7	PROVISIONS	6 947	8 953	7 993
8	EMPRUNTS ET TITRES EMIS SUBORDONNES			
9	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES A ASSIMILEES			
10	CAPITAL SOUSCRIT	15 425	15 425	15 425
11	PRIMES LIEES AU CAPITAL			
12	RESERVES	6 568	6 287	6 268
13	ECARTS DE REEVALUATION			
14	PROVISIONS REGLEMENTEES	-	-	
15	REPORT A NOUVEAU (+/-)	1 877	1 963	1 489
16	RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	171	194	494
TOTAL PASSIF		33 430	33 940	32 593

BILAN					
Destiné à la publication					
C	201812 31	ETAT : TOGO T0076 date d'arrêté	ETABLISSEMENT : AGF WEST AFRICA R CIB	LC	C
POSTE	ACTIF	Million de F	Million de F	Million de F	
		Dec-18	31/12/2017 (Proforma)	01/01/2017 (Proforma)	
1	CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	1 756	4 578	1 499	
2	EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES				
3	CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	24 667	23 558	25 368	
4	CREANCES SUR LA CLIENTELE	109	128	216	
5	OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	2 243	512	531	
6	ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE				
7	ACTIONNAIRES OU ASSOCIES				
8	AUTRES ACTIFS	868	3 683	3 845	
9	COMPTES DE REGULARISATION	1 234	1 445	1 111	
10	PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERMEE				
11	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES				
12	PRÊTS SUBORDONNES				
13	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31	17	10	
14	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 522	18	13	
TOTAL DE L'ACTIF		33 430	33 940	32 593	

HORS-BILAN				
Destiné à la publication				
C	201812 31	ETAT : TOGO T0076 date d'arrêté	ETABLISSEMENT : AGF WEST AFRICA R CIB	LC

POST E	HORS BILAN	Million de F	Million de F	Million de F
		Dec-18	01/01/2017 (Proforma)	31/12/2017 (Proforma)
ENGAGEMENTS DONNES				
1	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	-		
2	ENGAGEMENTS DE GARANTIE	88 314	98 603	107 832
3	ENGAGEMENTS SUR TITRES			
ENGAGEMENTS RECUS				
4	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT			
5				
6				
7				

4.3 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT					
Destiné à la publication					
C	201812 31	ETAT : TOGO T0076 date d'arrêté	ETABLISSEMENT : AGF WEST AFRICA R CIB	LC	C

POSTE	PRODUITS/CHARGES	Million de F CFA	Million de F CFA
		Dec-18	31/12/2017 (Proforma)
1	INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	2 213	2 522
2	INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	0	-1
3	REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE		
4	COMMISSIONS (PRODUITS)	156	150
5	COMMISSIONS (CHARGES)	-11	-179
6	GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION		
7	GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLE DE PLACE MENT ET ASSIMILES		-2
8	AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		0
9	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
10	PRODUIT NET BANCAIRE	2 358	2 490
11	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	50	
12	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-851	-1 301
13	DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	-3	-11
14	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 553	1 178
15	COUT DU RISQUE	-1 382	-984
16	RESULTAT D'EXPLOITATION	171	194
17	GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISES		
18	RESULTAT AVANT IMPOT	171	194
19	IMPOTS SUR LES BENEFICES		
20	RESULTAT NET	171	194

SOURCE AGF

Annexes

1. RAPPORTS ET COMPTES ANNUELS DE L'ÉMETTEUR

Bilan comptes consolidés 2014 - 2018

En Millions de FCFA	2014	2015	2016	2017	2018
Actif					
Caisses et Banque centrale	94 027	88 684	91 940	64 989	141 102
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés	37 380	59 485	36 250	68 025	72 575
Prêts et créances sur la clientèle	786 045	905 249	981 257	1 084 972	1 255 365
Bons du trésor et autres actifs destinés à la vente	226 738	327 780	387 408	422 326	510 577
Comptes de régularisation et actifs divers	29 185	16 394	34 496	50 090	78 804
Immobilisations incorporelles	19 294	20 789	25 970	25 503	25 937
Immobilisations corporelles	39 630	62 874	64 087	69 482	81 970
Actifs d'impôts différés	4 987	11 667	16 089	8 809	4 506
Total Actif	1 238 286	1 492 922	1 637 497	1 794 196	2 170 835
Passif					
Dépôts des établissements de crédit et assimilés	238 158	347 573	370 799	388 396	438 425
Dépôts de la clientèle	832 117	952 397	1 059 856	1 178 702	1 462 305
Passifs d'impôts courants	4 539	5 553	6 247	2 755	1 152
Emprunts	26 489	22 146	35 352	43 874	44 892
Provisions pour risques et charge	11 450	10 711	10 334	11 010	10 188
Passifs d'impôts différés	228	9 892	4 557	4 480	1 914
Autres dettes	24 692	41 631	43 365	31 717	54 655
Total dettes	1 137 673	1 389 903	1 530 510	1 660 934	2 013 532
Capital social et primes liées	70 817	70 817	61 781	63 317	69 415
Réserves	7 361	9 887	14 905	26 500	35 675
Résultats cumulés non distribués	7 458	6 409	9 718	17 226	22 823
Total capitaux propres part du Groupe	85 636	87 113	86 404	107 043	127 914
Intérêts minoritaires	14 977	15 905	20 584	26 219	29 390
Capitaux propres	100 613	103 018	106 988	133 262	157 303
Total Passif	1 238 286	1 492 921	1 637 498	1 794 196	2 170 835

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

Compte de résultat comptes consolidés 2014 - 2018


En Millions de FCFA	2014	2015	2016	2017	2018
Intérêts reçus	71 098	79 011	108 400	114 124	123 648
Intérêts payés	(32 862)	(37 661)	(48 152)	(53 359)	(62 968)
Marge d'intérêt	38 236	41 350	60 248	60 765	60 681
Commissions perçues	36 077	49 513	34 112	36 453	61 496
Commissions versées	(1 398)	(8 429)	(1 682)	(3 802)	(14 379)
Commissions nettes	34 679	41 084	32 430	32 651	47 117
Revenu net sur le marché des changes	8 158	11 190	9 353	14 140	18 667
Gain/ Perte sur investissements financiers	411	554	123	288	238
Autres revenus		34	62	153	73
Produit net des commissions	43 248	52 862	41 968	47 232	66 095
Produit Net Bancaire (PNB)	81 484	94 212	102 216	107 997	126 776
Frais de personnel	(22 609)	(24 109)	(28 999)	(31 705)	(37 825)
Dotations aux amortissements nettes de reprises	(4 457)	(5 854)	(8 627)	(10 542)	(11 349)
Autres charges	(23 368)	(34 214)	(31 296)	(33 559)	(43 339)
Total charges	(50 434)	(64 177)	(68 922)	(75 806)	(92 513)
Résultat brut d'exploitation	31 050	30 035	33 294	32 191	34 263
Provisions pour risque de crédit	(15 522)	(13 450)	(7 624)	(6 517)	4 203
Pertes sur crédit et reprise de provision	(2 263)	(1 931)			
Autres	(3 696)	(1 665)	(650)	1 778	2 166
Coût net du risque	(21 481)	(17 046)	(8 274)	(4 739)	6 369
Gains/Pertes sur cessions	105	93			(1 180)
Résultat brut avant impôt	9 674	13 082	25 020	27 452	39 451
Impôts sur les sociétés	(2 482)	(5 111)	(9 869)	(5 480)	(9 678)
Résultat net	7 192	7 971	15 151	21 972	29 773
Résultat net (PdG)	7 458	6 409	9 718	17 226	22 823
Résultat net (attribuable aux minoritaires)	(265)	1 562	5 432	4 747	6 950

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

En Millions de FCFA	2014	2015	2016	2017
Engagements donnés				
Engagements de financement	30 796	54 274	56 643	124 704
En faveur d'établissements de crédit		5 167	14 850	14 850
En faveur de la clientèle	30 796	49 107	41 793	109 854
Engagements de garantie	176 568	261 331	320 995	312 135
D'ordre d'établissement de crédit	9 865	28 234	40 509	44 318
D'ordre de la clientèle	166 703	233 097	280 486	267 817
Total engagements donnés	207 364	315 605	377 638	436 839
Engagements reçus				
Engagements de financement	10 560	5 823	7 123	-
Reçus d'établissements de crédit	10 560	5 823	7 123	
Engagements de garantie	410 560	688 241	771 224	975 503
Reçus d'établissement de crédit	53 276	48 517	42 284	95 683
Reçus de la clientèle	357 284	639 724	728 940	879 820
Total engagements reçus	421 120	694 064	778 347	975 503

Source : Etats financiers certifiés consolidés ORAGROUP

2. ACTE DE GARANTIE ENTRE ORAGROUP ET AGF WEST AFRICA



ACTE DE GARANTIE

AFRICAN GUARANTEE FUND POUR LES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES (AGF WEST AFRICA) S.A.

Société Anonyme de droit togolais, ayant son siège social au 68, Avenue de la Libération (Immeuble BOAD), 01 BP 985 Lomé 01 (République du Togo), représentée par **Madame Adidjatou ZANOVI**, son Directeur Général, dûment mandatée par le Conseil d'Administration de AGF West Africa S.A. ; agissant ès qualités et en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés à cet effet.

AGF West Africa S.A., connaissance prise des Billets de Trésorerie à émettre par ORAGROUP, ci-après dénommée l'Emetteur, aux conditions telles qu'énoncées dans la note d'information et rappelées partiellement ci-dessous :

Dénomination	ORAGROUP SA 6,10% 2019-2021
Nature des titres	Billets de Trésorerie
Devise	Les Billets de trésorerie seront émis en FCFA
Nom du programme	ORAGROUP Billets de Trésorerie
Montant global de l'émission	35 000 000 000 FCFA
Valeur nominale	5 000 000 F CFA
Maturité	2 ans
Rémunération	6,10% l'an
Volume des titres	7 000
Remboursement	Le principal sera remboursé In Fine.
Agrément	Cette opération devra obtenir une autorisation de la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).
Forme des titres et domiciliation	Les Billets de Trésorerie sont émis sous forme dématérialisée, inscrits en compte auprès des Teneurs de comptes et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées.
Cotation	Les titres ne feront pas l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilière (BRVM) après la date de jouissance.
Notation	ORAGROUP a fait l'objet d'une notation en mai 2018 par l'Agence Bloomfield Investment Corporation.
Agent domiciliataire	BCEAO
Arrangeur	Consortium formé de CGF Bourse et de la SGI Togo

66 Ave de la Libération, Immeuble BOAD | T: +228 22 21 06 06 | 01 BP 985 01 Lomé, TOGO
www.african-guarantee-fund.com

A GUARANTEE FOR AFRICAN GROWTH

3. LETTRE D'AGREMENT DE LA BCEAO AUTORISANT L'OPERATION



DECLARE se constituer **Garant** de l'Emetteur à l'égard des souscripteurs, pour le remboursement du capital et des intérêts à hauteur de 100%.

Les intérêts de retard ainsi que tous autres frais, commissions ou agios ne seront pas couverts par le présent cautionnement.

Le Garant paiera les souscripteurs sans exiger qu'ils poursuivent préalablement l'Emetteur, étant entendu que les souscripteurs devront accompagner leurs demandes en paiement d'une attestation de la SGI Togo et CGF BOURSE, chargées conjointement du service financier de l'émission.

Le présent acte est délivré pour servir et valoir ce que de droit.

ACCEPTATION DE L'ENGAGEMENT DE GARANTIE

L'Emetteur déclare avoir pris connaissance des dispositions ci-dessus et reconnaît les avoir acceptées.

Fait à Lomé, le 08 août 2019

Pour AGF West Africa S.A.



Mme Adijatou ZANOUI
Directeur Général

Pour ORAGROUP



Ferdinand NGON KEMOUM
Directeur Général

68 Ave de la Libération, Immeuble BOAD | T: +228 22 21 06 05 | 01 BP 985 01 Lomé, TOGO

www.africanguaranteefund.com
A GUARANTEE FOR AFRICAN GROWTH



Direction Nationale pour le TOGO

Monsieur le Directeur Général
de la Société de Gestion et d'Intermédiation
du Togo (SGI-TOGO)

N/Réf : 5732/EC/IF
Lettre n° 3843/EC/IF du 12 juillet 2019

Lomé, le, **25 OCT 2019**
Page 1/1

V/Réf : Lettre SGI/DEC/MP/182/2019 du 13 août 2019
Lettre SGI/DEC/MP/175/2019 du 2 juillet 2019

Objet : Notification d'agrément de l'émission de billets de trésorerie
par ORAGROUP S.A.

Monsieur le Directeur Général,

Nous avons l'honneur de vous notifier l'accord relatif à la demande d'agrément pour l'émission de billets de trésorerie par ORAGROUP S.A., d'un montant de trente-cinq (35) milliards de FCFA.

Le numéro d'identification et de dénomination de cette émission est comme suit :

T301201B1 BT 6,10% 11 2019-2021.

A cet égard, nous vous saurions gré des dispositions que vous voudriez bien faire prendre en vue de nous transmettre le compte rendu de l'émission dans vos meilleurs délais.

Veillez agréer, Monsieur le Directeur Général, l'assurance de notre considération distinguée.

Pour le Directeur National,
Le Directeur de l'Agence Principale,
Chargé de l'intérim,

Adjatougbe A. FIOKLOU

Avenue Abdoulaye FADIGA
01 BP 120 Lomé 01 - Togo

Tél : (228) 22 23 50 00 / Fax : (228) 22 23 50 50
courrier.tdn@bceao.int - www.bceao.int



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

