



Fait le 09/07/2025

FICHE TECHNIQUE ORAGROUP TOGO

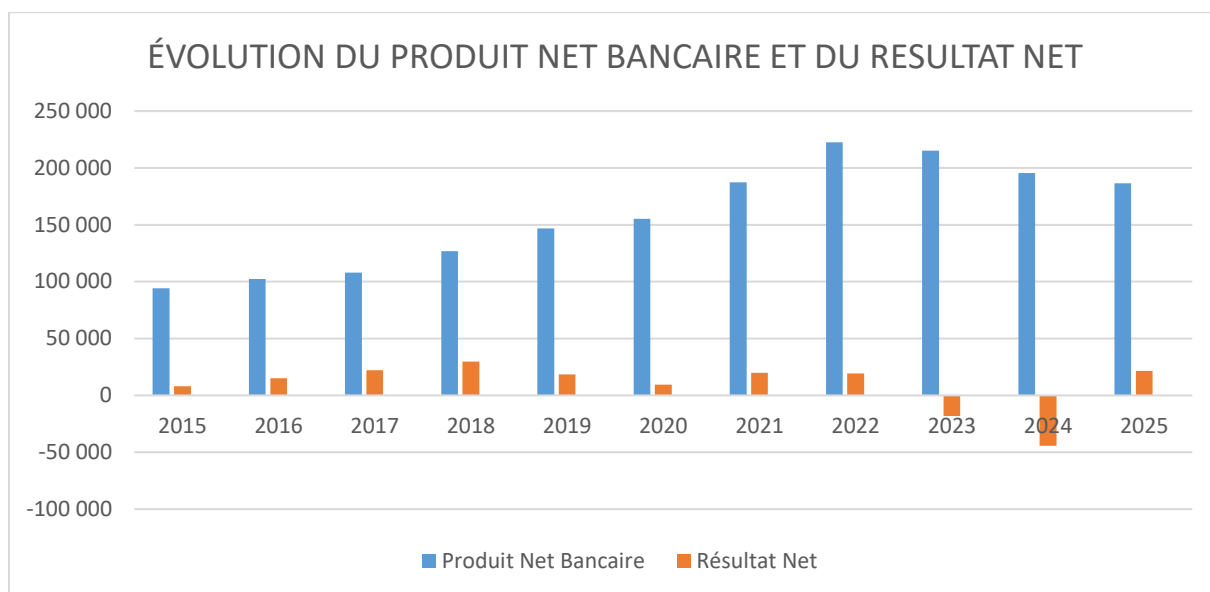
ACTIONNAIRE PRINCIPAL	QUANTITÉ TOTALE DE TITRE	QUANTITE DE TITRS DU FLOTANT EN %	PBR(2025)	PER(2026)	ROE(2025)
ECP 50,01%	69 415 031	20,00%	1,67	8,72	19%

Les chiffres de ce tableau sont en millions

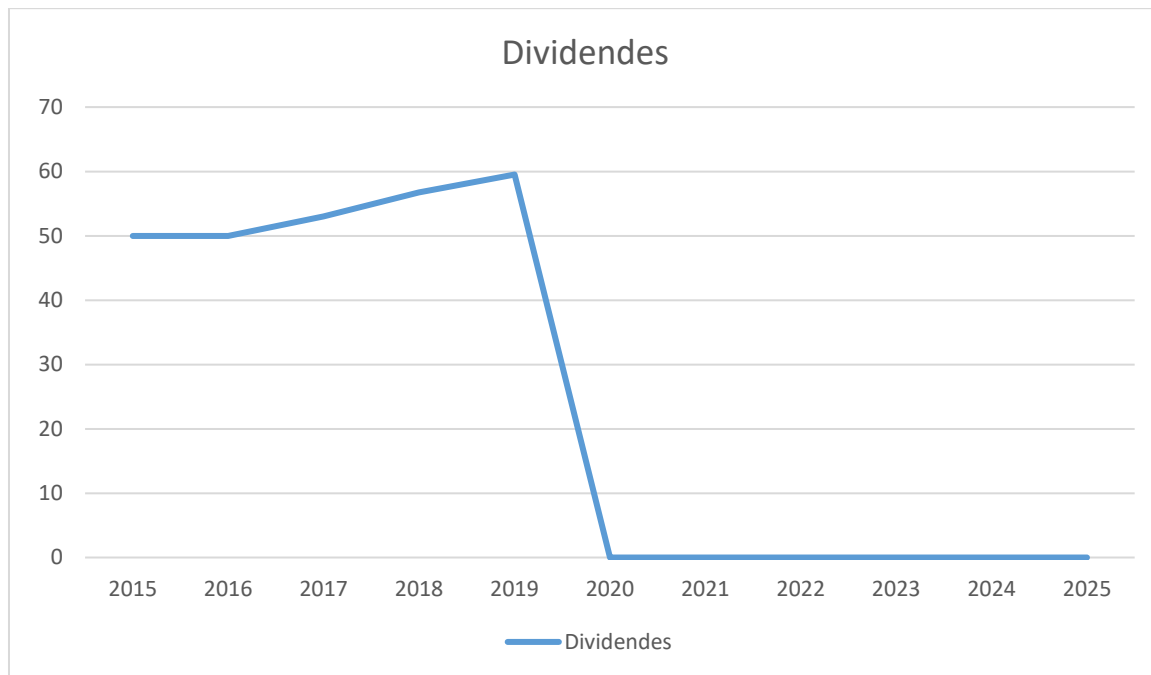
ANNÉES	PNB	RÉSULTAT NET
2015	94 213	7 971
2016	102 216	15 150
2017	107 997	21 972
2018	126 776	29 773
2019	146 852	18 327
2020	155 395	9 440
2021	187 315	19 798
2022	222 431	19 199
2023	215 280	-18 186
2024	195 436	-44 363
2025	186 609	21 643
Taux de croissance 2015 à 2025	98,07% %	171,52%



Fait le 09/07/2025



ANNÉES	DIVIDENDE NET PAYÉ/ACTIONS
2015	50
2016	50
2017	53
2018	56,730
2019	59,52
2020	0
2021	0
2022	0
2023	—
2024	...
2025	...
Taux de croissance 2015 à 2019	19,04%



1- PRESENTATION

ORAGROUP SA est une holding financière basée au Togo, dotée d'un capital social de 63,3 milliards de FCFA. Elle est la maison-mère du groupe bancaire ORABANK, un acteur majeur du secteur bancaire en Afrique de l'Ouest et Centrale. Avec une expansion remarquable cette société élargit sa présence géographique, le groupe est désormais implanté dans 12 pays africains, notamment au Burkina Faso, Bénin, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Guinée-Bissau, Mauritanie, Mali, Niger, Sénégal, Tchad et Togo. Avec environ 500 000 clients, ORAGROUP joue un rôle clé dans le développement économique régional, offrant une gamme diversifiée de services financiers adaptés aux besoins des particuliers, des entreprises et des institutions.

La société est principalement détenue par ECP Financial Holdings LLC (EFH), qui détient 50,01 % du capital, assurant ainsi un soutien solide et une vision stratégique pour poursuivre son expansion et son innovation dans le secteur bancaire africain.

Nombre de titres : 69 415 031 actions.

Flottant : 20,00%

Valorisation de la société : 188 809 MFCFA

2- ANALYSE FONDAMENTALE D'ORAGROUPE TOGO

Le secteur bancaire ouest-africain demeure l'un des piliers de l'économie régionale, soutenu par une forte demande en services financiers et une digitalisation croissante. Présent dans plusieurs pays de l'UEMOA et de la CEMAC, Oragroup SA poursuit son développement en consolidant sa présence régionale. Après un exercice 2024 marqué par une perte historique, les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 traduisent un net redressement de la performance du groupe.

L'analyse des états financiers consolidés au 31 décembre 2025 met en évidence les principaux éléments suivants :

- Le Produit Net Bancaire (PNB) s'établit à 186,61 milliards FCFA, contre 195,44 milliards FCFA en 2024, soit un recul de 4,5 %. Cette légère contraction résulte principalement d'une baisse des revenus de commissions et des produits d'intérêts, malgré une bonne maîtrise des charges financières.

- Le résultat net ressort bénéficiaire à 21,64 milliards FCFA, contre une perte de 44,36 milliards FCFA un an plus tôt. Ce spectaculaire redressement s'explique notamment par une forte diminution du coût du risque, passé de 69,06 milliards FCFA à 6,97 milliards FCFA, ainsi qu'une amélioration sensible du résultat d'exploitation.

- Le Return on Equity (ROE) s'établit à 19 %, traduisant une rentabilité élevée des capitaux propres et confirmant le retour du groupe à une création de valeur pour ses actionnaires.

- Le Price to Book Ratio (PBR) ressort à 1,67, ce qui signifie que le marché valorise Oragroup à un niveau supérieur à sa valeur comptable, témoignant d'une confiance retrouvée des investisseurs dans les perspectives du groupe.

- Le Price Earning Ratio (PER) est de 8,72, un niveau relativement modéré qui laisse apparaître une valorisation attractive au regard des bénéfices générés en 2025.

- La structure financière demeure solide, avec un total de bilan en progression à 4 014 milliards FCFA contre 3 961 milliards FCFA en 2024. Les dépôts de la clientèle atteignent 3 088,70 milliards FCFA, en hausse par rapport à 2 933,72 milliards FCFA, tandis que les dettes envers les établissements de crédit reculent à 432,67 milliards FCFA, traduisant une amélioration de la structure de financement du groupe. Les capitaux propres progressent également à 113,17 milliards FCFA, contre 96,72 milliards FCFA un an auparavant.

- En matière de politique de distribution, Oragroup n'a annoncé aucun dividende au titre de l'exercice 2025. Le bénéfice distribuable a été intégralement affecté au report à nouveau, afin de renforcer davantage les fonds propres et soutenir les ambitions de développement du groupe.

3- ANALYSE TECHNIQUE D'ORAGROUP TOGO



Sur la base du graphique hebdomadaire sur cinq ans, l'action Oragroup Togo présente une évolution particulièrement volatile. En 2021, le titre évoluait autour de 4 350 FCFA, avant d'entamer une longue phase de correction qui s'est progressivement accentuée tout au long de



Fait le 09/07/2025

2022 et 2023. Cette tendance baissière a conduit le cours sous les 3 000 FCFA, puis sous le seuil des 2 000 FCFA en 2024, avec un point bas proche de 1 500 FCFA, traduisant une perte de confiance durable des investisseurs. À partir du second semestre 2025, le marché a toutefois montré des signes de reprise. Le titre a rebondi avec vigueur en franchissant les 2 400 FCFA, avant d'enregistrer une forte accélération jusqu'à un pic proche de 3 900 FCFA au début de 2026. Cette hausse a néanmoins été suivie d'une importante prise de bénéfices, ramenant le cours autour de 2 720 FCFA, son niveau actuel. Malgré cette correction, l'action affiche désormais une structure plus favorable qu'au cours des deux années précédentes, avec des creux et des sommets plus élevés. Les volumes d'échanges demeurent relativement faibles, hormis quelques pics ponctuels, ce qui traduit une liquidité encore limitée. D'un point de vue technique, la zone des 2 400 à 2 500 FCFA constitue désormais un support important. Tant que le cours se maintient au-dessus de ce niveau, le scénario d'une reprise vers les 3 200 FCFA, puis les 3 900 FCFA, reste crédible. En revanche, une rupture durable sous 2 400 FCFA fragiliserait cette dynamique et pourrait entraîner un retour vers les 2 000 FCFA.

4- CONCLUSION ET RECOMMANDATION

Oragroup Togo semble avoir amorcé un véritable tournant après plusieurs années de faiblesse boursière. Si le titre affiche encore une baisse d'environ 31,66 % sur les cinq dernières années, il a néanmoins retrouvé une dynamique plus favorable grâce à un rebond marqué depuis le second semestre 2025. Cette amélioration s'explique également par le redressement des fondamentaux du groupe, avec un résultat net redevenu bénéficiaire à 21,64 milliards FCFA en 2025, un ROE de 19 %, un PER de 8,72 et un PBR de 1,67, des indicateurs qui témoignent d'un retour de la rentabilité et d'une valorisation encore attractive.

Nous recommandons aux investisseurs ayant un profil prudent d'attendre la confirmation d'une cassure durable au-dessus de 3 200 FCFA, accompagnée d'un regain des volumes, avant de renforcer leurs positions. En revanche, les investisseurs plus dynamiques peuvent envisager une stratégie d'achat progressive tant que le titre se maintient au-dessus du support des 2 400 FCFA, avec un objectif de moyen terme orienté vers les plus hauts récents. Une rupture de ce support remettrait toutefois en cause ce scénario haussier et justifierait une approche plus défensive.

Nous arrivons à la fin de cette analyse, nous avons pris un réel plaisir à rédiger cet article, nous espérons que cette analyse vous a été utile. Si vous souhaitez rester informé(e) de l'actualité boursière et des tendances du marché de la BRVM, n'hésitez pas à **vous abonner à nos réseaux** pour ne rien manquer.

Contacts CFABourse :

 (+225) 25 22 00 91 21

 (+225) 07 49 13 64 22 / +225 05 96 08 18 28.

Cette analyse est fournie à titre informatif et ne constitue pas une incitation à l'achat ou à la vente. Tout investissement comporte des risques.