



Communiqué de presse

Emission obligataire de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc ("ADM") a décidé de lancer une opération de restructuration de sa dette obligataire visant à racheter une partie des lignes existantes. ADM vise ainsi à opérer un reprofilage de l'encours de sa dette obligataire à travers l'émission de nouvelles obligations réservées aux porteurs de certaines obligations existantes.

Les caractéristiques de l'opération sont résumées ci-après :

	Tranche A non cotée	Tranche B non cotée	Tranche C non cotée	Tranche D non cotée
Taux	Entre 4.12% et 4.82%	Entre 3.68% et 4.18%	Entre 3.23% et 3.58%	Entre 3.27% et 3.67%
Prime de risque	Entre 0 et 70 Pbs	Entre 0 et 50 Pbs	Entre 0 et 35 Pbs	Entre 0 et 40 Pbs
Maturité	30 ans avec 15 ans de délai de grâce (la grâce porte uniquement sur le capital)	25 ans	15 ans	10 ans
Mode de remboursement	Amortissement linéaire annuel	Amortissement linéaire annuel	Amortissement linéaire annuel	In fine
Période de souscription	Du 10 au 12 Mai 2017			
Date de jouissance	18 Mai 2017			

ADM a clôturé avec succès cette opération de restructuration à travers une émission obligataire garantie par l'Etat pour un montant de **2,5 milliards** de dirhams.

Cette émission a été sursouscrite **1,26 fois** et la demande a atteint **3,15 milliards** de dirhams répartie sur 8 des 11 lignes concernées par l'opération témoignant de l'intérêt et de la confiance des investisseurs institutionnels dans ADM.

Les résultats définitifs de l'opération se répartissent comme suit :

Résultat par tranche :

Tranche	Nombre de titres demandé	Nombre de titres alloués	Spread min demandé	Spread max demandé	Spread limite retenu
A	15 264	15 264	51	55	55
B	2 834	2 834	42	44	44
C	7 375	5 166	27	30	30
D	6 053	1 736	23	40	25
Total	31 526	25 000			

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc, tient à cette occasion à remercier l'ensemble des investisseurs institutionnels pour l'intérêt qu'ils ont porté aux titres ADM et pour leur accompagnement indéfectible lors des émissions obligataires de la société.

Conseillers Financiers et Coordinateurs Globaux		Co-chefs de file du syndicat de placement	
 CDG CAPITAL GROUPE CDG	 Attijari Finances Corp. Attijariwafa bank CORPORATE FINANCE	 CDG CAPITAL GROUPE CDG	 التجاريف و فابانك Attijariwafa bank