

Communiqué de presse

Emission obligataire de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc



La Société Nationale des Autoroutes du Maroc ("ADM") a lancé une deuxième opération de restructuration de sa dette obligataire visant à racheter une partie des lignes existantes en échange de nouvelles obligations réservées aux porteurs de ces mêmes lignes.

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

	Tranche A non cotée	Tranche B non cotée	Tranche C non cotée
Taux	Entre 4,20% et 4,90%	Entre 3,78% et 4,23%	Entre 2,99% et 3,29%
Maturité	30 ans avec 15 ans de délai de grâce (la grâce porte uniquement sur le capital)	15 ans	10 ans
Prime de risque	Entre 0 et 70 Pbs	Entre 0 et 45 Pbs	Entre 0 et 30 Pbs
Mode de remboursement	Amortissement linéaire annuel	In fine	Amortissement linéaire annuel

ADM a clôturé, le 18 Octobre 2017, avec succès cette deuxième opération de restructuration à travers une émission obligataire garantie par l'Etat pour un montant de **1,2 milliards de dirhams**.

Cette émission a été **sursouscrite** 1,03 fois par une base d'investisseurs diversifiée et la demande a atteint **1,235 milliards de dirhams** témoignant de l'intérêt et de la confiance des investisseurs institutionnels à l'égard d'ADM.

Cette opération a permis d'allonger la maturité moyenne de la dette obligataire d'ADM et de lisser le profil d'amortissement global de sa dette.

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.

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

Résultat par tranche :

Tranche	Nb de titres demandés	Nb de titres alloués	Spread limite	Spread min	Spread max
A - 30 ans amortissable avec 15 ans de grâce	2 047	2 047	70	70	70
B - 15 ans in fine	5 901	5 556	40	40	45
C - 10 ans amortissable	4 397	4 397	30	30	30

Conseillers Financiers et Coordinateurs Globaux

CDG Capital

CDG CAPITAL
GROUPE CDG

Attijari Finances Corp.


Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

Co-chefs de file du syndicat de placement

CDG CAPITAL
GROUPE CDG


التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank