

## 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
<b>Taux</b>	Entre 4,20% et 4,90%	Entre 3,78% et 4,23%	Entre 2,99% et 3,29%
<b>Maturité</b>	<b>30 ans</b> avec 15 ans de délai de grâce ( la grâce porte uniquement sur le capital)	<b>15 ans</b>	<b>10 ans</b>
<b>Prime de risque</b>	Entre 0 et 70 Pbs	Entre 0 et 45 Pbs	Entre 0 et 30 Pbs
<b>Mode de remboursement</b>	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

#### Co-chefs de file du syndicat de placement

CDG Capital

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

Attijari Finances Corp.

  
Attijariwafa bank  
CORPORATE FINANCE

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

  
التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank