



EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

L'Agence Nationale des Ports (ANP), accompagnée par Upline Corporate Finance et la Banque Centrale Populaire, a placé avec succès un emprunt obligataire d'un montant global de MAD 500 000 000. Cette émission a pour objectif le financement partiel du programme d'investissements de l'ANP couvrant la période 2017-2021 et dont le montant s'élève à 6 milliards de dirhams. Celui-ci comporte d'importants projets de mise à niveau des infrastructures existantes et de développement d'infrastructures nouvelles en vue d'accompagner et de faire face à l'augmentation de l'activité des ports et de leur permettre de jouer leur rôle de véritable catalyseur des échanges du Maroc avec l'extérieur.

L'ANP qui a été le 1^{er} Etablissement public à avoir mis à contribution le financement des banques nationales dans la réalisation des infrastructures portuaires, consolide ainsi, son choix en recourant au marché obligataire national.

Cette émission, réservée aux investisseurs institutionnels de droit marocain, est répartie en deux tranches A (Tranche révisable) et B (Tranche fixe), dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

	Tranche A	Tranche B
Plafond	500 000 000 MAD	
Nombre maximum de titres	5 000	
Valeur nominale en dirhams	100 000	
Maturité	10 ans	
Taux	2,27 %	2,93 %
Prime de risque	75 pbs	90 pbs
Négociabilité des titres	De gré à gré (hors Bourse)	
Mode de remboursement	Amortissement linéaire constant	
Mode d'allocation	Adjudication à la française	

L'opération a connu un engouement sans précédent, témoignant de la qualité de l'émetteur et de la solidité de son modèle. Le montant global des demandes a ainsi atteint MAD 18 106 000 000, soit **un taux de souscription record de 36 fois** et **un taux de satisfaction de 2,76 %**.

Les souscriptions à la tranche B ont enregistré un montant de MAD 11 596 000 000 millions et les souscriptions à la tranche A ont enregistré un montant de MAD 6 510 000 000.

Les parts attribuées aux tranches A et B sont de 3,84% (MAD 250 Millions) et 2,15% (MAD 250 Millions) du montant des souscriptions respectives.

Organisme Conseil et Coordinateur Global



Organisme Chargé du Placement

