

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE GARANTI

Résultats de l'Opération

Aradei Capital a clôturé avec succès, le 30 octobre 2018, l'émission d'un emprunt obligataire garanti d'un montant de 600 millions de dirhams. Cette opération d'Appel Public à l'Epargne porte sur l'émission de 6 000 obligations garanties d'une valeur nominale de 100 000 dirhams chacune.

Cette opération permettra à Aradei Capital de diversifier ses sources de financement externes et de disposer d'un levier supplémentaire d'endettement à un coût optimisé, et ce, afin de financer une partie de son programme d'investissements sur les prochaines années.

Aradei Capital remercie tous les investisseurs ayant souscrit à cette émission obligataire. En effet, l'opération a connu un réel engouement avec un montant global des demandes atteignant 8,99 milliards de dirhams, soit un taux de souscription de 15 fois.

Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E
Le taux d'intérêt facial est fixé à 4,64%, en référence au taux 5 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 09 octobre 2018, soit 2,84%, augmenté d'une prime de risque de 180 pbs.	Le taux d'intérêt facial est fixé à 4,64%, en référence au taux 5 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 09 octobre 2018, soit 2,84%, augmenté d'une prime de risque de 180 pbs.	Le taux d'intérêt facial est fixé à 4,46%, déterminé par référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor tel que publié par Bank Al-Maghrib en date du 09 octobre 2018, soit 2,86%, augmenté d'une prime de risque de 160 pbs.	Le taux d'intérêt facial est fixé à 4,46%, déterminé par référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor tel que publié par Bank Al-Maghrib en date du 09 octobre 2018, soit 2,86%, augmenté d'une prime de risque de 160 pbs.	Pour la 1 ^{ère} année, le taux d'intérêt facial est fixé à 4,04%, en référence au taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 09 octobre 2018, soit 2,44%, augmenté d'une prime de risque de 160 pbs.

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

Résultat des soumissions		Taux de souscription		
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Total des souscriptions (en MMAD)	Taux de souscription	Taux de satisfaction
89 900	6 000	8 990	15,0x	6,7%

Résultat par catégorie de souscripteur

Qualité du souscripteur	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
A. Etablissements de crédit	-	-
B. OPCVM	68 600	4 544
C. Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	15 000	1 009
D. Fonds d'investissement, fonds de pension	300	25
E. Autres (compagnies financières et la CDG)	6 000	422
Total	89 900	6 000

Résultat par tranche

Tranche	Montant demandé (en MMAD)	Montant alloué (en MMAD)	Spread limite (en pbs)
A. In fine / Fixe / Non cotée	3 470	300	180
B. In fine / Fixe / Cotée	-	-	180
C. Amortissable / Fixe / Non cotée	2 375	129	160
D. Amortissable / Fixe / cotée	-	-	160
E. Amortissable / Révisable / Non cotée	3 145	171	160
Total	8 990	600	

Cotée / Non cotée

Cotée		Non cotée	
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
		89 900	6 000

ORGANISME CONSEIL ET COORDINATEUR GLOBAL

BMCE CAPITAL
CONSEIL

CO-CONSEILLERS

VALORES CORPORATE FINANCE

CAPITAL TRUST
FINANCE

BMCI
GROUPE BNP PARIBAS

SOCIÉTÉ DE BOURSE EN CHARGE DE L'ENREGISTREMENT (COTE ÉMETTEUR)

BMCE CAPITAL
BOURSE

SYNDICAT DE PLACEMENT

CO-CHEF DE FILE DU SYNDICAT DE PLACEMENT

BMCE BANK OF AFRICA
البنك المغربي للتجارة الخارجية

VALORES SECURITIES
société de bourse

MEMBRE DU SYNDICAT DE PLACEMENT

BMCI
GROUPE BNP PARIBAS

CAPITAL TRUST
SECURITIES

ÉTABLISSEMENT DOMICILIAIRE ASSURANT LE SERVICE FINANCIER DE L'ÉMETTEUR

BMCI
GROUPE BNP PARIBAS