

## EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES D'UN MONTANT DE 500 MILLIONS DE DIRHAMS COMMUNIQUE

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de cinq cent millions (500.000.000) de dirhams. La souscription à cette émission a eu lieu entre le 22 et 24 octobre 2018 inclus.

Plus d'une cinquantaine d'investisseurs (sociétés de gestion et compagnies d'assurance et de réassurance) ont participé à cette opération, avec un **taux de souscription supérieur à 7,6 fois**.

Eu égard aux règles de priorité et à l'engagement des investisseurs, l'emprunt a été levé exclusivement sur les tranches à taux fixe.

La présente émission contribuera à l'atteinte, par le Groupe Crédit Agricole du Maroc, des objectifs stratégiques de son plan de développement et notamment la pleine réalisation de sa mission de service public en faveur de l'agriculture et du monde rural. En effet, la réussite de cette émission obligataire subordonnée permettra de renforcer les fonds propres réglementaires du Groupe, élargissant ainsi son champ d'action dans le cadre du financement du monde rural dans son intégralité.

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc remercie tous les investisseurs pour leur confiance ainsi que les organismes placeurs pour leur contribution au succès de cette opération.

### RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

	Tranche A Cotées à taux révisable	Tranche B Cotées à taux fixe	Tranche C Non cotées à taux révisable	Tranche D Non cotées à taux fixe
Montant maximum de la tranche	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	5.000	5.000	5.000	5.000
Valeur nominale	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Maturité	7 ans	7 ans	7 ans	7 ans
Taux d'intérêt nominal	<b>Révisable annuellement</b> 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 le 18 Octobre 2018, soit 2,44% augmenté d'une prime de risque de 70 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera de 3,14%.	<b>Fixe</b> en référence au taux 7 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 18 Octobre 2018, soit 3,04% augmenté d'une prime de risque de 70 pbs, soit 3,74%.	<b>Révisable annuellement</b> 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 le 18 Octobre 2018, soit 2,44% augmenté d'une prime de risque de 70 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera de 3,14%.	<b>Fixe</b> en référence au taux 7 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 18 Octobre 2018, soit 3,04% augmenté d'une prime de risque de 70 pbs, soit 3,74%.
Prime de risque	70 pbs	70 pbs	70 pbs	70 pbs
Prix d'émission	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Négociabilité des titres	A la Bourse de Casablanca	A la Bourse de Casablanca	De gré à gré	De gré à gré
Garantie de remboursement	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Au prorata de la demande avec priorité donnée aux tranches F et H, puis aux tranches B et D, ensuite aux tranches E et G et enfin aux tranches A et C.			

	Tranche E Cotées à taux révisable	Tranche F Cotées à taux fixe	Tranche G Non cotées à taux révisable	Tranche H Non cotées à taux fixe
Montant maximum de la tranche	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs	500.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	5.000	5.000	5.000	5.000
Valeur nominale	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Maturité	10 ans	10 ans	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt nominal	<b>Révisable annuellement</b> 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 le 18 Octobre 2018, soit 2,44% augmenté d'une prime de risque de 80 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera de 3,24%.	<b>Fixe</b> en référence au taux 10 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 18 Octobre 2018, soit 3,30% augmenté d'une prime de risque de 80 pbs, soit 4,10%.	<b>Révisable annuellement</b> 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 le 18 Octobre 2018, soit 2,44% augmenté d'une prime de risque de 80 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera de 3,24%.	<b>Fixe</b> en référence au taux 10 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 18 Octobre 2018, soit 3,30% augmenté d'une prime de risque de 80 pbs, soit 4,10%.
Prime de risque	80 pbs	80 pbs	80 pbs	80 pbs
Prix d'émission	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Négociabilité des titres	A la Bourse de Casablanca	A la Bourse de Casablanca	De gré à gré	De gré à gré
Garantie de remboursement	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Au prorata de la demande avec priorité donnée aux tranches F et H, puis aux tranches B et D, ensuite aux tranches E et G et enfin aux tranches A et C.			





### RESULTAT DE L'OPERATION PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS

	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Taux de souscription
OPCVM	32 610	3 244	10%
Compagnies financières			
Etablissements de crédit			
Compagnies d'assurance et de réassurance	5 600	1 756	31%
Caisse de Dépôt et de Gestion			
Organismes de retraite et de pension			
<b>Total</b>	<b>38 210</b>	<b>5 000</b>	<b>13%</b>

### RESULTAT DE L'OPERATION PAR TRANCHE

	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	en %
OPCVM								3 244	3 244	65%
Compagnies financières										
Etablissements de crédit										
Compagnies d'assurance et de réassurance						1 756			1 756	35%
Caisse et Dépôt et de Gestion										
Organismes de retraite et de pension										
<b>Total des titres alloués par tranche</b>						<b>1 756</b>		<b>3 244</b>	<b>5 000</b>	<b>100%</b>
<b>Prime de risque servie par tranche</b>						<b>80 pbs</b>		<b>80 pbs</b>		
<b>Taux facial servi par tranche</b>						<b>4,10%</b>		<b>4,10%</b>		

### CONSEILLERS FINANCIERS ET MEMBRES DU SYNDICAT DE PLACEMENT

Conseiller Financier & Coordinateur Global	Co-Conseillers Financiers		
			
Organisme Placeur	Chef de File du syndicat de placement et centralisateur des ordres de souscription	Co-Chefs de File du syndicat de placement	Organisme Domiciliaire & chargé de l'enregistrement de l'opération
