

EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES D'UN MONTANT DE 600 MILLIONS DE DIRHAMS

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de six cent millions (600.000.000) de dirhams avec un **taux de souscription supérieur à 2,8 fois**.

Cet emprunt obligataire subordonné permet au Groupe Crédit Agricole du Maroc, grâce au renforcement de ses fonds propres réglementaires, de financer le développement de son activité et notamment de renforcer son positionnement aussi bien dans les zones urbaines fortement créatrices de valeur ajoutée que dans les zones à vocation purement agricole.

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc remercie vivement tous les investisseurs pour leur confiance ainsi que les conseillers financiers et 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	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	6.000	6.000	6.000	6.000
Valeur nominale	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Maturité	7 ans	7 ans	7 ans	7 ans
Taux d'intérêt nominal	Révisable annuellement en référence au taux plein monétaire 52 semaines déterminé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 2,37%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs. Pour la 1 ^{ère} année, le taux facial sera compris entre 3,27% et 3,47%.	Fixe en référence au taux des BDT 7 ans calculé selon la méthode d'interpolation linéaire sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 3,01%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs, soit entre 3,91% et 4,11%.	Révisable annuellement en référence au taux plein monétaire 52 semaines déterminé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 2,37%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs. Pour la 1 ^{ère} année, le taux facial sera compris entre 3,27% et 3,47%.	Fixe en référence au taux des BDT 7 ans calculé selon la méthode d'interpolation linéaire sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 3,01%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs, soit entre 3,91% et 4,11%.
Prime de risque	Entre 90 et 110 pbs	Entre 90 et 110 pbs	Entre 90 et 110 pbs	Entre 90 et 110 pbs
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité 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	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs	600.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	6.000	6.000	6.000	6.000
Valeur nominale	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs	100.000Dhs
Maturité	10 ans	10 ans	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt nominal	Révisable annuellement en référence au taux plein monétaire 52 semaines déterminé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 2,37%, augmenté d'une prime de risque entre 100 et 120 pbs. Pour la 1 ^{ère} année, le taux facial sera compris entre 3,37% et 3,57%.	Fixe en référence au taux des BDT 10 ans calculé selon la méthode d'interpolation linéaire sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 3,28%, augmenté d'une prime de risque entre 100 et 120 pbs, soit entre 4,28% et 4,48%.	Révisable annuellement en référence au taux plein monétaire 52 semaines déterminé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 2,37%, augmenté d'une prime de risque entre 100 et 120 pbs. Pour la 1 ^{ère} année, le taux facial sera compris entre 3,37% et 3,57%.	Fixe en référence au taux des BDT 10 ans calculé selon la méthode d'interpolation linéaire sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire publiée le 21 Septembre 2016 par Bank Al Maghrib, soit 3,28%, augmenté d'une prime de risque entre 100 et 120 pbs, soit entre 4,28% et 4,48%.
Prime de risque	Entre 100 et 120 pbs	Entre 100 et 120 pbs	Entre 100 et 120 pbs	Entre 100 et 120 pbs
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité aux tranches F et H, puis aux tranches B et D, ensuite aux tranches E et G et enfin aux tranches A et C.			

RESULTATS DE L'OPERATION PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS

	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Taux d'allocation par catégorie de souscripteurs
A - OPCVM	15 800	5 000	32%
B - Compagnies financières	-	-	-
C - Etablissements de crédit	150	-	0%
D - Compagnies d'assurance et réassurance	1 000	1 000	100%
E - Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-
F - Organismes de retraite et de pension	-	-	-
Total	16 950	6 000	35%

RESULTATS DE L'OPERATION PAR TRANCHE

	A	B	C	D	E	F	G	H	Total
A - OPCVM	-	-	-	200	-	-	1 800	3 000	5 000
B - Compagnies financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Etablissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D - Compagnies d'assurance et réassurance	-	500	-	-	-	500	-	-	1 000
E - Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Organismes de retraite et de pension	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des titres alloués par tranche	-	500	-	200	-	500	1 800	3 000	6 000
Prime de risque servie par tranche	-	110 pbs	-	110 pbs	-	115 pbs	119 pbs	115 pbs	
Taux facial servi par tranche	-	4,11 %	-	4,11 %	-	4,43 %	3,56 %	4,43 %	

CONSEILLERS FINANCIERS & ORGANISMES PLACEURS

Conseiller Financier & Coordinateur Global	Co-Conseillers Financiers		
 القرض الفلاحي للمغرب CREDIT AGRICOLE DU MAROC	 ATLAS CAPITAL	 CAPITAL TRUST FINANCE	 VALORIS CORPORATE FINANCE LOCAL & GLOBAL
Chef de File du syndicat de placement	Co-Chefs de File du syndicat de placement	Organisme Placeur	Organisme Domiciliaire & chargé de l'enregistrement de l'opération
 VALORIS SECURITIES LOCAL & GLOBAL	 CAPITAL TRUST SECURITIES	 ATLAS CAPITAL	 MSIN NEW YORK STOCK EXCHANGE