



## EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES D'UN MONTANT DE 1 MILLIARD DE DIRHAMS

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant d'un milliard (1.000.000.000) de dirhams avec **un taux de souscription de 4,2 fois**.

A travers cet emprunt, le Groupe Crédit Agricole du Maroc vise à répondre aux enjeux de son Plan Stratégique de développement tout en renouvelant son engagement dans le cadre de la mission de service public dont il est investi. En effet, en renforçant ses fonds propres réglementaires, cette émission permettra au Groupe d'accompagner et de financer le monde rural dans son intégralité, et plus spécifiquement le secteur de l'agriculture et de l'agro-industrie.

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 Obligations subordonnées cotées à taux révisable	Tranche B Obligations subordonnées cotées à taux fixe	Tranche C Obligations subordonnées non cotées à taux révisable	Tranche D Obligations subordonnées non cotées à taux fixe
Montant maximum de la tranche	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	10.000	10.000	10.000	10.000
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 13 Septembre 2017, soit 2,37% augmenté d'une prime de risque entre 80 et 100 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera entre 3,17% et 3,37%.	<b>Fixe</b> En référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor de maturité 7 ans telle que publiée par Bank Al Maghrib le 13 Septembre 2017, soit 3,01% augmenté d'une prime de risque entre 80 et 100 pbs, soit entre 3,81% et 4,01%.	<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 13 Septembre 2017, soit 2,37% augmenté d'une prime de risque entre 80 et 100 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera entre 3,17% et 3,37%.	<b>Fixe</b> En référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor de maturité 7 ans telle que publiée par Bank Al Maghrib le 13 Septembre 2017, soit 3,01% augmenté d'une prime de risque entre 80 et 100 pbs, soit entre 3,81% et 4,01%.
Prime de risque	Entre 80 et 100 pbs	Entre 80 et 100 pbs	Entre 80 et 100 pbs	Entre 80 et 100 pbs
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Adjudication à la Française 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 Obligations subordonnées cotées à taux révisable	Tranche F Obligations subordonnées cotées à taux fixe	Tranche G Obligations subordonnées non cotées à taux révisable	Tranche H Obligations subordonnées non cotées à taux fixe
Montant maximum de la tranche	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs	1.000.000.000Dhs
Nombre max. de titres à émettre	10.000	10.000	10.000	10.000
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 13 Septembre 2017, soit 2,37% augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera entre 3,27% et 3,47%.	<b>Fixe</b> En référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons de trésor de maturité 10 ans telle que publiée par Bank Al Maghrib le 13 Septembre 2017, soit 3,32%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs, soit entre 4,22% et 4,42%.	<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 13 Septembre 2017, soit 2,37% augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs. Pour la 1 <sup>ère</sup> année, le taux facial sera entre 3,27% et 3,47%.	<b>Fixe</b> En référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons de trésor de maturité 10 ans telle que publiée par Bank Al Maghrib le 13 Septembre 2017, soit 3,32%, augmenté d'une prime de risque entre 90 et 110 pbs, soit entre 4,22% et 4,42%.
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 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.			

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

	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Taux d'allocation par catégorie de souscripteurs
I - OPCVM	35 180	7 079	20%
II - Compagnies financières	-	-	-
III - Etablissements de crédit	-	-	-
IV - Compagnies d'assurance et réassurance	6 550	2 921	45%
V - Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-
VI - Organismes de retraite et de pension	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41.730</b>	<b>10.000</b>	<b>24%</b>

### RESULTATS DE L'OPERATION PAR TRANCHE

	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	Répartition des allocations
I - OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	7 079	7 079	71%
II - Compagnies financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Etablissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV - Compagnies d'assurance et réassurance	-	-	-	-	-	2 029	-	892	2 921	29%
V - Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI - Organismes de retraite et de pension	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des titres alloués par tranche</b>	-	-	-	-	-	<b>2.029</b>	-	<b>7.971</b>	<b>10.000</b>	<b>100%</b>
<b>Prime de risque servie par tranche</b>	-	-	-	-	-	<b>90 pbs</b>	-	<b>90 pbs</b>		
<b>Taux facial servi par tranche</b>	-	-	-	-	-	<b>4,22%</b>	-	<b>4,22%</b>		

### CONSEILLERS FINANCIERS & ORGANISMES PLACEURS

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
		 	