

**Emission obligataire subordonnée perpétuelle OCP SA**



**COMMUNIQUE DES RESULTATS**

**Caractéristiques de l'émission :**

	Tranche A Non cotée	Tranche B Cotée	Tranche C Non Cotée	Tranche D Non cotée	Tranche E Non cotée
Plafond	5 000 000 000 (cinq milliards) MAD				
Nombre max. de titres	50 000 Obligations subordonnées perpétuelles				
Valeur nominale	100 000 dirhams				
Taux d'Intérêt	Révisable chaque 10 ans, en référence au taux 10 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché primaire des Bons du Trésor de maturité 10 ans en date du 27 mars 2018 soit 3,23% pour les 10 premières années augmenté d'une prime de risque soit compris entre 4,03% et 4,23% pour les 10 premières années		Révisable annuellement, en référence au taux 52 semaines déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché primaire des Bons du Trésor (base monétaire), en date du 03 avril 2018 soit 2,30% augmenté d'une prime de risque, soit entre 3,00% et 3,20% pour la première année.	Pour la première fois Révisable 15 ans jusqu'à la Première Date d'Option de Remboursement et au-delà révisable tous les 10 ans. Pour la première période de 15 ans, le taux est révisable 15 ans en référence au taux 15 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché primaire des Bons du Trésor de maturité 15 ans en date du 13 mars 2018 soit 3,67% pour les 15 premières années augmenté d'une prime de risque soit compris entre 4,72% et 4,92% pour les 15 premières années.	Révisable chaque 20 ans, en référence au taux 20 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché primaire des Bons du Trésor de maturité 20 ans en date du 27 mars 2018 soit 3,98% pour les 20 premières années augmenté d'une prime de risque soit compris entre 5,08% et 5,28% pour les 20 premières années
Prime de risque	Entre 80 et 100 pbs		Entre 70 et 90 pbs	Entre 105 et 125 pbs	Entre 110 et 130 pbs
Maturité	Perpétuelle				
Première Date d'Option de Remboursement	Le 14 mai 2028	Le 14 mai 2028	Le 14 mai 2028	Le 14 mai 2033	Le 14 mai 2038
Négociabilité	De gré à gré	A la Bourse de Casablanca	De gré à gré	De gré à gré	De gré à gré
Step-up	A compter du 14 mai 2028 un premier step-up de +25 points de base A compter du 14 mai 2048, un step-up additionnel de +75 points de base			A compter du 14 mai 2033 un premier step-up de +25 points de base A compter du 14 mai 2053, un step-up additionnel de +75 points de base	A compter du 14 mai 2038 un premier step-up de +25 points de base A compter du 14 mai 2058, un step-up additionnel de +75 points de base
Méthode d'allocation	A la Française en fonction du nombre additionnel de points de base par rapport à la borne inférieure de l'intervalle de spread avec priorisation de la Tranche E puis D puis A et B puis C en cas d'égalité de points de base additionnels par rapport à la borne inférieure de l'intervalle de prime de risque proposé pour chaque Tranche.				

## Taux d'intérêts faciaux :

Tranche A et B à taux révisable 10 ans	Tranche C à taux révisable 52s	Tranche D à taux révisable 15 ans et au-delà révisable tous les 10 ans	Tranche E à taux révisable 20 ans
Pour les 10 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 4,03% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 10 ans en date du 27 mars 2018, soit <b>3,23%</b> , augmenté d'une prime de risque de 80 pbs.	Pour la première année, le taux d'intérêt facial est fixé à 3,00% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 52s en date du 03 avril 2018, soit <b>2,30%</b> , augmenté d'une prime de risque de 70 pbs.	Pour les 15 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 4,72% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 15 ans en date du 13 mars 2018, soit <b>3,67%</b> , augmenté d'une prime de risque de 105 pbs.	Pour les 20 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 5,08% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 15 ans en date du 27 mars 2018, soit <b>3,98%</b> , augmenté d'une prime de risque de 110 pbs.

## Résultat des soumissions :

Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
155 480,0	50 000,0

## Taux de Sursouscription :

Total des souscriptions (en MMAD)	Taux de sursouscription
15 548,00	311%

## Résultat par catégorie de souscripteur :

Qualité de souscripteur	Nombre de bons demandés	Nombre de bons alloués
A	122 480	22 000
B	-	-
C	4 700	4 700
D	2 000	2 000
E	10 000	10 000
F	16 300	11 300
<b>Total</b>	<b>155 480</b>	<b>50 000</b>

A OPCVM

B Compagnies financières

C Etablissements de crédit

D Entreprises d'assurance et de réassurance

E Caisse de Dépôt et de Gestion

F Organisme de retraite et de pension

## Résultat par tranche :

Tranche	Montant demandé (en MMAD)	Montant alloué (en MMAD)	Spread min	Spread max	Spread limite
A	975,00	875,00	80	90	80
B	183,00	183,00	80	80	80
C	10 057,00	109,00	70	90	70
D	3 208,00	2 708,00	105	125	105
E	1 125,00	1 125,00	110	110	110

**Révisable 10 ans/ Révisable 52s /Révisable 15 ans / Révisable 20 ans :**

Révisable 10 ans		Révisable 52s		Révisable 15ans		Révisable 20ans	
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
11 580,00	10 580,00	100 570,00	1 090,00	32 080,00	27 080,00	11 250,00	11 250,00

---

**Cotée / Non cotée :**

Cotée		Non cotée	
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
1 830,00	1 830,00	153 650,00	48 170,00

---