

EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES D'UN MONTANT GLOBAL DE 450 MILLIONS DE DIRHAMS

Le Crédit Agricole du Maroc a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de quatre cent cinquante millions (450.000.000) de dirhams. La souscription à cette émission a eu lieu entre le 16 décembre et le 18 décembre 2019 inclus.

28 souscripteurs de différentes catégories (OPCVM, compagnie d'assurance et de réassurance, organisme de retraite et de prévoyance et compagnie financière) ont participé à cette opération, avec un taux de souscription de 5,0 fois.

Cet emprunt obligataire subordonné permettra au Groupe Crédit Agricole du Maroc de renforcer ses fonds propres réglementaires, ainsi que de promouvoir le financement du monde rural dans son intégralité, et plus spécifiquement le secteur de l'agriculture et de l'agro-industrie.

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

	Tranche A Obligations subordonnées non cotées à taux révisable	Tranche B Obligations subordonnées non cotées à taux fixe
Montant maximum de la tranche	450.000.000 MAD	450.000.000 MAD
Nombre max. de titres à émettre	4.500	4.500
Valeur nominale	100.000 MAD	100.000 MAD
Maturité	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt facial	Révisable annuellement Pour la première année, en référence au taux 52 semaines (taux monétaire) calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du trésor telle que publiée par Bank Al Maghrib le 10/10/2019, soit 2,31%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 80 pbs et 100 pbs, soit un taux compris entre 3,11% et 3,31%.	Fixe en référence au taux 10 ans calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al Maghrib le 10/10/2019, soit 2,91%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 80 pbs et 100 pbs, soit un taux compris entre 3,71% et 3,91%.
Prime de risque	Entre 80 pbs et 100 pbs	Entre 80 pbs et 100 pbs
Prix d'émission	100.000 MAD	100.000 MAD
Négociabilité des titres	De gré à gré	De gré à gré
Garantie de remboursement	Aucune	Aucune
Mode de remboursement	In fine	In fine
Méthode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité donnée à la tranche B	

SOUSCRIPTIONS RECUEILLIES PAR TRANCHE ET PAR CATEGORIE D'INVESTISSEURS

	Nombre de titres demandés		Taux de souscription
	Tranche A	Tranche B	Total
A - Etablissement de crédit			
B - OPCVM	8 100	13 550	21 650
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance		1 000	1 000
D - Fonds d'investissement, fonds de pension			
E - Autres (compagnie financière et la CDG)			
Total	8 100	14 550	22 650

RESULTATS DE L'OPERATION PAR TRANCHE ET PAR CATEGORIE D'INVESTISSEURS

	Tranche A	Tranche B	Total	Pourcentage
A - Etablissement de crédit				
B - OPCVM		4 190	4 190	93,1%
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance		310	310	6,9%
D - Fonds d'investissement, fonds de pension				
E - Autres (compagnie financières et la CDG)				
Total des titres alloués par tranche		4 500	4 500	100,0%
Spread retenu		80 pbs		
Taux d'intérêt retenu		3,71%		

CONSEILLERS FINANCIERS & ORGANISMES PLACEURS

Conseiller Financier & Coordinateur Global	Co-Conseillers Financiers	
	 VALORIS CORPORATE FINANCE CSGIBL ET INGÉNIERE	 Holdagro Groupe Crédit Agricole du Maroc
Co-Chefs de File du syndicat de placement		
 VALORIS SECURITIES Société de Bourse		