



Communiqué de presse

Emission obligataire subordonnée perpétuelle OCP SA

Le Groupe OCP a clôturé avec succès le 16 décembre 2016, une émission obligataire subordonnée perpétuelle avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt d'un montant de 5 milliards de dirhams. Cette émission par Appel Public à l'Epargne porte sur l'émission de 50 000 obligations subordonnées perpétuelles d'une valeur nominale de 100 000 dirhams chacune.

L'opération représente le plus important emprunt obligataire jamais réalisé sur le marché marocain et a été plus de deux fois sursouscrite, démontrant la confiance dont bénéficie le Groupe OCP auprès de la communauté financière nationale. Avec 21 souscripteurs et plus de 100 mandats, la demande a en effet atteint un montant record de MAD 10,2 milliards.

Il s'agit également d'une émission innovante, puisque c'est la première émission de ce type pour un organisme non financier à l'échelle nationale et continentale.

Cette opération permet au Groupe OCP de diversifier ses sources de financements dans le cadre de son plan d'investissement à horizon 2025 et s'inscrit dans la stratégie visant à consolider sa position de leader mondial.

Enfin, outre une optimisation de l'accès au marché des capitaux, cette opération permettra au Groupe OCP de renforcer sa structure financière et de consolider ses fonds propres.

Tranche A et B à taux révisable 10 ans	Tranche C et D à taux révisable 52s	Tranche E et F à taux révisable 5 ans
Pour les 10 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 4,07% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 10 ans en date du 31 octobre 2016, soit 3,07%, augmenté d'une prime de risque de 100 pbs.	Pour la première année, le taux d'intérêt facial est fixé à 3,28 % en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 52s en date du 21 novembre 2016, soit 2,28%, augmenté d'une prime de risque de 100 pbs.	Pour les 5 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 3,67% en référence au taux primaire des Bons du Trésor de maturité 5 ans en date du 14 novembre 2016, soit 2,67%, augmenté d'une prime de risque de 100 pbs.

Les résultats définitifs de l'opération se présentent comme suit :

Résultat des soumissions :

Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Taux de Sursouscription :		
		Total des souscriptions (en MMAD)	Taux de sursouscription	Taux de satisfaction au taux limite
102 865	50 000	10 286,5	2,0573	57%

Résultat par catégorie de souscripteur :

Qualité de souscripteur	Nombre de bons demandés	Nombre de bons alloués
A	60 665	27 070
B	0	0
C	24 400	10 536
D	5 800	5 542
E	12 000	6 852
F	0	0
Total	102 865	50 000

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 demande (en MMAD)	Montant alloué (en MMAD)	Spread min	Spread max	Spread limite
A [non cotée / révisable 10 ans]	2 125,0	1 129,1	95	120	100
B [cotée / révisable 10 ans]	580,0	554,2	80	100	100
C [non cotée / révisable 52s]	6 571,5	3 021,1	70	120	100
D [cotée / révisable 52s]	-	-	-	-	-
E [non cotée / révisable 5 ans]	1 010,0	295,6	95	120	100
F [cotée / révisable 5 ans]	-	-	-	-	-

Cotée / Non cotée :

Cotée		Non cotée	
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
5 800	5 542	97 065	44 458

Organisme Conseil et Coordinateur Global	Organisme Placeur	Organisme chargé de l'enregistrement à la Bourse de Casablanca	Organisme Domiciliaire
CDG CAPITAL GROUPE CDG	CDG CAPITAL GROUPE CDG	CDG CAPITAL BOURSE GROUPE CDG	CDG CAPITAL GROUPE CDG