

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES PERPETUELLES AVEC MECANISME D'ABSORPTION DE PERTES ET D'ANNULATION DE PAIEMENT DES COUPON D'UN MONTANT GLOBAL DE 850 MILLIONS DE DIRHAMS

Le Crédit Agricole du Maroc a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné perpétuel avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant de huit cent cinquante millions (850.000.000) de dirhams. La souscription à cette émission a eu lieu entre le 22 octobre et le 24 octobre 2019 inclus.

26 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 2,49 fois.

Plus de la moitié des montants levés ont émané de souscriptions directes ou indirectes d'investisseurs institutionnels (compagnies d'assurance, organisme de retraite et de prévoyance) et de compagnies financières.

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

	Tranche A Non cotée	Tranche B Non cotée
Montant maximum de la tranche	850.000.000 MAD	850.000.000 MAD
Nombre max. de titres à émettre	8.500 Obligations subordonnées perpétuelles	8.500 Obligations subordonnées perpétuelles
Valeur nominale	100.000 MAD	100.000 MAD
Maturité	Perpétuelle	
Remboursement anticipé	Au-delà de 5 ans, le remboursement de tout ou d'une partie du capital ne peut être effectuée qu'à l'initiative de l'émetteur, sous réserve d'un préavis minimum de 5 ans et après accord de Bank Al Maghrib.	
Taux d'intérêt nominal	Révisable chaque 10 ans , en référence au taux 10 ans calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons de Trésor telle que publiée par Bank Al Maghrib en date du 23/09/2019, soit 2,98% augmenté d'une prime de risque de 280 points de base, soit 5,78% pour les 10 premières années.	Révisable annuellement , en référence au taux plein 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 en date du 23/09/2019, soit 2,31%, augmenté d'une prime de risque de 280 points de base, soit 5,11% pour la première année.
Négociabilité des titres	De gré à gré (hors bourse)	De gré à gré (hors bourse)
Prime de risque	280 pbs	280 pbs
Garantie de remboursement	Aucune	Aucune
Méthode d'allocation	Au prorata	

SOUSCRIPTIONS RECUILLIES PAR TRANCHE ET PAR CATEGORIE D'INVESTISSEURS

	Nombre de titres demandés		
	Tranche A	Tranche B	Total
A - Etablissement de crédit			
B - OPCVM	7 890	5 100	12 990
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	7 500		7 500
D - Fonds d'investissement, fonds de pension			
E - Autres (compagnie financière et la CDG)	350	350	700
Total	15 740	5 450	21 190

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

	Tranche A	Tranche B	Total	Taux de satisfaction	Taux de souscription
A - Etablissement de crédit					
B - OPCVM	3 167	2 044	5 211	40,1%	2,49x
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	3 009		3 009	40,1%	2,49x
D - Fonds d'investissement, fonds de pension					
E - Autres (compagnie financières et la CDG)	140	140	280	40,1%	2,49x
Total des titres alloués par tranche	6 316	2 184	8 500	40,1%	2,49x

CONSEILLERS FINANCIERS & ORGANISMES PLACEURS

Conseiller Financier & Coordinateur Global	Co-Conseillers Financiers	
		
Co-Chefs de File du syndicat de placement		
		