

## Emission d'un emprunt obligataire ordinaire assorti d'une garantie réelle en hypothèque en faveur de la masse des obligataires

### Rappel des caractéristiques de l'émission obligataire

	Tranche A fixe	Tranche B révisable	Tranche C fixe	Tranche D révisable
Type	Obligations ordinaires			
Plafond de l'émission	702 212 500 dirhams	702 212 500 dirhams	47 787 500 dirhams	47 787 500 dirhams
Maturité	6 ans			
Valeur nominale	12 500 dirhams			
Prix d'émission	Au pair, 100% de la valeur nominale			
Cotation des titres	Non cotés			
Taux d'intérêt facial	5,79%	5,58% pour la 1 <sup>ère</sup> année	5,79%	5,58% pour la 1 <sup>ère</sup> année
Prime de risque	300 pbs			
Négociabilité des titres	De gré à gré			
Garantie de remboursement	<ul style="list-style-type: none"> <li>L'Emprunt Obligataire sera assorti d'une hypothèque de troisième rang, à hauteur de 750 000 000 dirhams, portant sur la propriété dite « Bled Ouled Sbita » situé à Salé – Bouknadel, d'une superficie de 346 hectares, 24 ares et 12 centiares, objet du titre foncier numéro 27916/58</li> </ul>			
Mode de remboursement	Amortissement annuel linéaire			
Période de souscription	Du 18 février 2025 au 20 février 2025 inclus			

### Résultats de l'opération

	Tranche A : taux fixe		Tranche B : taux révisable		Tranche C : taux fixe		Tranche D : taux révisable	
	Tranche A	Montant alloué	Tranche B	Montant alloué	Tranche C	Montant alloué	Tranche D	Montant alloué
<b>Allocation de l'émission</b>	<b>276 525 000</b>	<b>276 525 000</b>	<b>405 850 000</b>	<b>405 850 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 625 000</b>	<b>47 787 500</b>
A - Etablissement de crédit	-	-	5 062 500	5 062 500	-	-	5 125 000	3 612 500
B - OPCVM	-	-	360 737 500	360 737 500	-	-	62 500 000	44 175 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	10 525 000	10 525 000	-	-	-	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	266 000 000	266 000 000	40 050 000	40 050 000	-	-	-	-
F - Personnes Physiques	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Répartition de la demande</b>	<b>Tranche A</b>	<b>Tranche B</b>	<b>Tranche C</b>	<b>Tranche D</b>	<b>Emission</b>			
Demande globale	276 525 000	405 850 000	-	67 625 000	750 000 000			
Répartition demande	100%	100%	0%	71%	97%			
Montant Alloué	276 525 000	405 850 000	-	47 787 500	730 162 500			
Quantité	22 122	32 468	-	3 823	58 413			

Répartition par catégorie d'investisseur	Montant demandé				Montant alloué			
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D
A - Etablissement de crédit	-	5 062 500	-	5 125 000	-	5 062 500	-	3 612 500
B - OPCVM	-	360 737 500	-	62 500 000	-	360 737 500	-	44 175 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	10 525 000	-	-	-	10 525 000	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	266 000 000	40 050 000	-	-	266 000 000	40 050 000	-	-
F - Personnes Physiques	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>276 525 000</b>	<b>405 850 000</b>	<b>-</b>	<b>67 625 000</b>	<b>276 525 000</b>	<b>405 850 000</b>	<b>-</b>	<b>47 787 500</b>