



**Emission d'un emprunt obligataire ordinaire assorti de
garanties réelles en hypothèque en faveur de la masse des obligataires**

Rappel des caractéristiques de l'émission obligataire

	Tranche A fixe	Tranche B révisable
Type	Obligations ordinaires	
Plafond de l'émission	594 000 000 dirhams	
Maturité	7 ans	
Valeur nominale	100 000 dirhams	
Prix d'émission	Au pair, 100% de la valeur nominale	
Cotation des titres	Non cotés	
Taux d'intérêt facial	5,16%	4,71%
Prime de risque	300 pbs	300 pbs
Négociabilité des titres	De gré à gré	De gré à gré
Garantie de remboursement	L'Emprunt Obligataire sera assorti des hypothèques ci-dessous : <ul style="list-style-type: none"> D'une hypothèque de premier rang, à hauteur d'un montant de 594 000 000 dirhams, sur la propriété dite « Ain Slim » située à Marrakech ; et D'une hypothèque de cinquième rang, à hauteur de 594 000 000 dirhams, sur la propriété dite « El Bahr » située à Sala Al Jadida, lieu-dit Bou Knadel. 	
Mode de remboursement	Deux ans de différé d'amortissement de principal puis amortissement annuel linéaire sur cinq ans	Deux ans de différé d'amortissement de principal puis amortissement annuel linéaire sur cinq ans
Période de souscription	Du 22 février 2021 au 24 février 2021 inclus	

Résultats de l'opération

	Tranche A non cotée / taux fixe			Tranche B non cotée / Taux révisable annuellement		
	Tranche A	Taux	Montant alloué	Tranche B	Taux	Montant alloué
Allocation de l'émission	332 500 000	5,16%	332 500 000	261 500 000	4,71%	261 500 000
A - Etablissement de crédit	-	-	-	-	-	-
B - OPCVM	-	-	-	221 500 000	-	221 500 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	332 500 000	-	332 500 000	40 000 000	-	40 000 000
F - Personnes Physiques	-	-	-	-	-	-

Répartition de la demande	A	B	Emission
Demande globale	332 500 000	261 500 000	594 000 000
Répartition demande	56%	44%	100%
Montant Alloué	332 500 000	261 500 000	100%
Quantité	3 325	2 615	5 940

Répartition par catégorie d'investisseur	Montant demandé		Montant alloué	
	Tranche A	Tranche B	Tranche A	Tranche B
A - Etablissement de crédit	-	-	-	-
B - OPCVM	-	221 500 000	-	221 500 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	332 500 000	40 000 000	332 500 000	40 000 000
F - Personnes Physiques	-	-	-	-
Total	332 500 000	261 500 000	332 500 000	261 500 000
Montant alloué			56%	44%