



Communiqué des résultats de l'emprunt obligataire subordonné perpétuel avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt d'OCP S.A

OCP S.A a clôturé avec succès, par appel public à l'épargne, l'émission d'obligations subordonnées perpétuelles avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt d'un montant de 5 000 000 000 de dirhams.

Rappel des caractéristiques de l'émission :

L'emprunt obligataire subordonné perpétuel d'OCP SA répond aux caractéristiques suivantes :

	Tranche A Non cotée	Tranche B Non cotée	Tranche C Non cotée	Tranche D Non cotée
Plafond	MAD 5 000 000 000	MAD 5 000 000 000	MAD 5 000 000 000	MAD 5 000 000 000
Nombre maximum de titres	50 000 obligations subordonnées perpétuelles	50 000 obligations subordonnées perpétuelles	50 000 obligations subordonnées perpétuelles	50 000 obligations subordonnées perpétuelles
Valeur nominale unitaire	MAD 100 000	MAD 100 000	MAD 100 000	MAD 100 000
Maturité	Perpétuelle			
Taux d'intérêt facial	Révisable annuellement, en référence au taux 52 semaines déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 52 semaines (base monétaire) publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 3,10% pour la première année, augmenté d'une prime de risque, soit entre 3,70% et 3,80% pour la première année.	Révisable chaque 10 ans, en référence au taux 10 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 10 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,07% pour les 10 premières années, augmenté d'une prime de risque, soit entre 4,77% et 4,87% pour les 10 premières années.	Révisable à 15 ans pour la première période précédant la première date d'option de remboursement puis révisable tous les 10 ans au-delà. Pour la première période de 15 ans, le taux est révisable 15 ans en référence au taux 15 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 15 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,54% pour les 15 premières années, augmenté d'une prime de risque, soit entre 5,44% et 5,54% pour les 15 premières années.	Révisable chaque 20 ans, en référence au taux 20 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 20 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,89% pour les 20 premières années, augmenté d'une prime de risque, soit entre 5,89% et 5,99% pour les 20 premières années.
Prime de risque	Entre 60 et 70 pbs	Entre 70 et 80 pbs	Entre 90 et 100 pbs	Entre 100 et 110 pbs
1^{ère} Date d'option de remboursement	Le 14 décembre 2033		Le 14 décembre 2038	Le 14 décembre 2043
Step-up	A compter du 14 décembre 2033 un step-up +25 points de base A compter du 14 décembre 2053 un step-up additionnel +75 points de base		A compter du 14 décembre 2038 un step-up +25 points de base A compter du 14 décembre 2058 un step-up additionnel +75 points de base	A compter du 14 décembre 2043 un step-up +25 points de base A compter du 14 décembre 2063 un step-up additionnel +75 points de base
Garantie de remboursement	Aucune			
Méthode d'allocation	A la française avec priorisation de la tranche D puis C puis B et A			
Négoциabilité des titres	De gré à gré	De gré à gré	De gré à gré	De gré à gré

Organismes conseil : CDG Capital et Attijari Finances Corp

Organismes en charge du placement : CDG Capital et Attijariwafa Bank

Les résultats complets de la souscription à l'émission d'obligations subordonnées perpétuelles avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt d'OCP S.A se déclinent comme suit :

Taux d'intérêts faciaux :

Tranche A à taux révisable annuellement	Tranche B à taux révisable chaque 10 ans	Tranche C à taux révisable 15 ans et au-delà révisable tous les 10 ans	Tranche D à taux révisable chaque 20 ans
Pour la première année, le taux d'intérêt facial est fixé à 3,70% en référence au taux 52 semaines déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 52 semaines (base monétaire) publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 3,10%, augmenté d'une prime de risque de 60 pbs.	Pour les 10 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 4,77% en référence au taux du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 10 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,07%, augmenté d'une prime de risque de 70 pbs.	Pour les 15 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 5,49% en référence au taux du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 15 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,54%, augmenté d'une prime de risque de 95 pbs.	Pour les 20 premières années, le taux d'intérêt facial est fixé à 5,94% en référence au taux du marché secondaire des Bons du Trésor de maturité 20 ans publiée par Bank Al-Maghrib le 27 novembre 2023, soit 4,89%, augmenté d'une prime de risque de 105 pbs.

Résultats des soumissions :

Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
70 680	50 000

Taux de souscription :

Total des souscriptions (en MMAD)	Taux de souscription
7 068	141%

Résultat par catégorie :

Qualité de souscripteur	Montant demandé	Montant alloué
A	6 318	4 250
B	150	150
C	-	-
D	400	400
E	-	-
F	200	200
Total	7 068	5 000

- 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 demandé (en MMAD)	Montant alloué (en MMAD)	Spread min	Spread max	Spread limite
A - 52s	2 385	317	60	70	60
B - 10a	569	569	70	70	70
C - 15a	1 794	1 794	95	95	95
D - 20 a	2 320	2 320	105	105	105
Total	7 068	5 000			

Révisable 52s / Révisable 10 ans / Révisable 15 ans / Révisable 20 ans :

A - 52s		B - 10a		C - 15a		D - 20 a		Total	
Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
23 850	3 170	5 690	5 690	17 940	17 940	23 200	23 200	70 680	50 000