

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS DE L'ÉMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNÉES PERPÉTUELLES AVEC MÉCANISME D'ABSORPTION DE PERTES ET D'ANNULATION DE PAIEMENT DES COUPONS

Crédit du Maroc a clôturé avec succès, le 4 décembre 2024, le placement relatif à l'emprunt obligataire subordonné perpétuel avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant global de 500 millions de dirhams.

Dans le cadre de cette opération, les investisseurs institutionnels ont exprimé un intérêt certain pour cette émission témoignant ainsi de leur confiance dans la signature Crédit du Maroc.

A ce titre, 25 investisseurs, de la catégorie des OPCVM, ont participé à cette émission avec une préférence pour la tranche B à taux révisable annuellement.

Conformément au prospectus visé par l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) le 20/11/2024 sous la référence n° VI/EM/034/2024, les taux d'intérêts relatifs à l'émission obligataire subordonnée de Crédit du Maroc se présentent comme suit :

Tranche A non cotée	Tranche B non cotée
Révisable chaque 10 ans : Pour les 10 premières années, le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux 10 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 29 novembre 2024, soit 3,32 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 225 et 235 pbs, soit un taux de sortie entre 5,57 % et 5,67 %.	Révisable annuellement : Pour la première année, le taux d'intérêt facial est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 29 novembre 2024, soit 2,73 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 205 et 215 pbs, soit un taux de sortie entre 4,78 % et 4,88 %.

Les résultats complets de la souscription se déclinent comme suit :

	Tranche A non cotée Taux révisable chaque 10 ans			Tranche B non cotée Taux révisable annuellement		
	Demande	Taux	Montant alloué	Demande	Taux	Montant alloué
Allocation de l'émission				500 000 000	4,78%	500 000 000
A : Etablissements de Crédits	-	-	-	-	-	-
B : OPCVM	260 000 000	5,57%	-	500 000 000	4,78%	500 000 000
C : Entreprises d'Assurance et de Réassurance	-	-	-	-	-	-
D : Organisme de retraite et de Pension	-	-	-	-	-	-
E : Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-	-	-	-
F : Compagnies Financières	-	-	-	-	-	-
Spread par tranche	-	225 pbs	-	-	205 pbs	-

Répartition de la demande :

Synthèse	Tranche A	Tranche B	Total
Demande Globale	260 000 000	500 000 000	760 000 000
Montant Alloué	-	500 000 000	500 000 000
Taux de satisfaction	0 %	100 %	
Quantité		5 000	

Taux de souscription :

Plafond d'émission	500 000 000
Montant demandé	760 000 000
Taux de souscription	152%

Contact communication financière

Myriam NASROLLAH
+212 (5) 22 47 70 00
myriam.nasrollah@cdm.ma