



## ÉMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

Managem a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 1 500 000 000 de dirhams lancé le 14 décembre 2021. Cette opération a été sursouscrite 1,74 fois.

### RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

<b>Nombre d'obligations émises</b>	15 000 obligations
<b>Montant de l'émission</b>	1 500 000 000 dirhams
<b>Valeur nominale</b>	100 000 dirhams
<b>Date de règlement</b>	21 décembre 2021
<b>Date de jouissance</b>	21 décembre 2021
<b>Maturité</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour la tranche A : 7 ans</li> <li>Pour les tranches B et C : 5 ans</li> </ul>
<b>Négociabilité des titres</b>	De gré à gré (hors Bourse) uniquement entre investisseurs qualifiés de droits marocains listés dans la note d'opération
<b>Méthode d'allocation</b>	Au prorata avec priorité à la tranche A (à taux fixe, in fine), puis à la tranche B (à taux fixe avec amortissement annuel linéaire), puis à la tranche C (à taux révisable annuellement, avec un remboursement in fine) <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Taux fixe (Tranche A)</b> Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor de maturité 7 ans telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 03 décembre 2021, soit 2,12%, augmenté d'une prime de risque de 110 pbs, soit un taux facial de <b>3,22%</b>.</li> <li><b>Taux fixe (Tranche B)</b> Le taux d'intérêt nominal correspond au taux actuariel permettant d'obtenir pour une obligation, un prix à la date de jouissance, égale à 100% de la valeur nominale en actualisant les flux futurs générés par cette obligation aux taux zéro coupon, calculés 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 03 décembre 2021, soit 1,86%, augmenté d'une prime de risque de 100 points de base, soit un taux facial de <b>2,86%</b>.</li> <li><b>Taux révisable annuellement (Tranche C)</b> Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le 03 décembre 2021, soit 1,56%, pour la première année, augmenté d'une prime de risque de 100 pbs, soit un taux facial de <b>2,56%</b> la première année.</li> </ul>
<b>Taux facial</b>	

### ORGANISME CONSEIL & ORGANISME CHARGÉ DU PLACEMENT

**Organisme Conseil**  
Attijari Finances Corp.



**Organisme chargé  
du placement**



### RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 2 615 000 000 de dirhams.

Le montant servi s'établit à 1 500 000 000 de dirhams (en valeur nominale).

Le résultat global des souscriptions se présente comme suit :

- la **tranche A**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 3,22%, a été souscrite à hauteur de 2 345 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 63,97% ;
- la **tranche B**, non cotée, d'une maturité de 5 ans avec un taux fixe de 2,86%, a été souscrite à hauteur de 50 000 000 de dirhams, mais n'a pas été retenue ;
- la **tranche C**, non cotée, d'une maturité de 5 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 220 000 000 de dirhams, mais n'a pas été retenue.

#### Souscriptions

La demande recueillie par type de souscripteur se répartit comme suit :

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)			Total
	Tranche A Fixe	Tranche B Fixe avec amortissement annuel linéaire	Tranche C Révisable annuellement	
Établissements de crédit	450 000	-	-	<b>450 000</b>
OPCVM	1 295 000	50 000	220 000	<b>1 565 000</b>
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	50 000	-	-	<b>50 000</b>
Fonds d'investissement, Fonds de pension	550 000	-	-	<b>550 000</b>
Autres	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 345 000</b>	<b>50 000</b>	<b>220 000</b>	<b>2 615 000</b>

Montants en Kdh

#### Résultats définitifs de l'émission

Les résultats définitifs de l'opération se présentent de la manière suivante :

	Tranche A Fixe	Tranche B Fixe avec amortissement annuel linéaire	Tranche C Révisable annuellement	Total
<b>Montant global proposé (Kdh)</b>	<b>2 345 000</b>	<b>50 000</b>	<b>220 000</b>	<b>2 615 000</b>
<b>Montant retenu (Kdh)</b>	<b>1 500 000</b>	-	-	<b>1 500 000</b>
<b>Nombre de souscriptions</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>46</b>
Établissements de crédit	2	-	-	2
OPCVM	35	1	5	41
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	1	-	-	1
Fonds d'investissement, Fonds de pension	2	-	-	2
Autres	-	-	-	-
<b>Taux de sursouscription</b>	<b>1,56</b>	-	-	<b>1,74</b>
<b>Taux de satisfaction</b>	<b>63,97%</b>	-	-	<b>57,36%</b>

Montants en Kdh