



Rabat, le 07 février 2025

## Communiqué des résultats de l'emprunt obligataire ordinaire de type « green bonds » garanti par la SNGFE

**L'ONCF a clôturé avec succès, par appel public à l'épargne, sa deuxième émission obligataire verte de 2 milliards de dirhams**

### Rappel des caractéristiques de l'émission :

L'emprunt obligataire ordinaire de type « green bonds » de l'ONCF répond aux caractéristiques suivantes :

|                           | Tranche A  | Tranche B                                      | Tranche C                                      | Tranche D                                      |
|---------------------------|--|--|--|--|
| Plafond                   | 2.000.000.000 MAD  |  |  |  |
| Nombre maximum de titres  | 20.000 obligations ordinaires  |  |  |  |
| Valeur nominale unitaire  | 100.000 MAD  |  |  |  |
| Maturité                  | 15 ans dont 5 ans de différé sur le principal  | 20 ans dont 10 ans de différé sur le principal | 30 ans dont 15 ans de différé sur le principal | 30 ans dont 15 ans de différé sur le principal |
| Nature du taux            | Taux révisable 52 semaines   | Taux fixe                                      | Taux révisable 52 semaines                     | Taux fixe                                      |
| Taux de référence         | 2,55%  | 3,49%*   | 2,55%  | 3,87%*   |
| Prime de risque           | [0 – 40] pbs   | [0 – 50] pbs                                   | [0 – 50] pbs                                   | [0 – 60] pbs                                   |
| Taux de sortie*           | [2,55 % - 2,95 %]  | [3,49 % - 3,99 %]                              | [2,55 % - 3,05 %]                              | [3,87 % - 4,47 %]                              |
| Mode de remboursement     | Amortissement annuel linéaire avec délai de grâce  |  |  |  |
| Négociabilité des titres  | Négociables de gré à gré   |  |  |  |
| Garantie de remboursement | La présente opération bénéficie de la garantie de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise (SNGFE).  |  |  |  |
| Méthode d'allocation      | Adjudication à la française avec priorité à la tranche A (à taux révisable annuellement) puis aux tranches D et B (à taux fixe), puis à la tranche C (à taux révisable annuellement) |  |  |  |

\* Basé sur la courbe ZC calculée à partir de la courbe secondaire publiée le 28/01/2025 sur le site de BKAM.

## Conseiller Financier et Organisme chargé du placement de l'Opération : CDG Capital

Les résultats complets de la souscription à l'émission d'obligations ordinaires de l'ONCF se déclinent comme suit :

### Résultats des soumissions :

| Nombre de titres demandés | Nombre de titres alloués |
|---------------------------|--------------------------|
| 104 915                   | 20 000                   |

### Taux de souscription :

| Total des souscriptions (en MAD) | Taux de souscription |
|----------------------------------|----------------------|
| 10 491 500 000                   | 5,25x                |

### Résultat par catégorie :

| Qualité de souscripteur                      | Montant demandé (en MAD) | Montant alloué (en MAD) |
|--|--------------------------|-------------------------|
| A- OPCVM                                     | 3 636 500 000            | 479 900 000             |
| B- Compagnies financières                    | 400 000 000              | 400 000 000             |
| C- Etablissements de crédit                  | -                        | -                       |
| D- Entreprises d'assurance et de réassurance | 255 000 000              | 44 300 000              |
| E- Caisse de Dépôt et de Gestion             | 2 875 000 000            | 498 900 000             |
| F- Organisme de retraite et de pension       | 3 325 000 000            | 576 900 000             |
| <b>Total</b>                                 | <b>10 491 500 000</b>    | <b>2 000 000 000</b>    |

### Résultat par tranche :

|              | Nb de titres demandés | Nb de titres alloués | Spread demandé | Spread retenu | Maturité    | Taux de sortie | Taux de satisfaction |
|--------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|----------------------|
| Tranche A    | 4 000                 | 4 000                | 40 pbs         | 40 pbs        | 15y rév 52s | 2,95%          | 100%                 |
| Tranche B    | 5 000                 | 0                    | 50 pbs         | 50 pbs        | 20y fixe    | 3,99%          | 0%                   |
| Tranche C    | 3 700                 | 0                    | 50 pbs         | 50 pbs        | 30y rév 52s | 3,05%          | 0%                   |
| Tranche D    | 92 215                | 16 000               | 60 pbs         | 60 pbs        | 30y fixe    | 4,47%          | 17%                  |
| <b>Total</b> | <b>104 915</b>        | <b>20 000</b>        |                |               |             |                |                      |

Cette opération a bénéficié d'un fort engouement des investisseurs institutionnels marocains, ainsi que de l'intérêt d'un acteur international de premier plan, la Banque Européenne de Reconstruction et de Développement (BERD), qui a pris part à l'émission.

L'ONCF remercie tous les investisseurs qui lui ont fait confiance, le Conseiller Financier et Organisme chargé du placement de l'Opération CDG Capital, ainsi que toutes les parties prenantes qui ont contribué au succès de cette opération.