



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.