

Communiqué de presse

Casablanca, le 22 avril 2026

OCP S.A. lève avec succès un emprunt obligataire subordonné perpétuel d'un montant de 1,5 milliard USD

Conformément au Conseil d'Administration du 12 Mars 2026, OCP S.A. a annoncé avoir procédé avec succès à sa première émission d'une obligation hybride internationale pour un montant de 1,5 milliard USD. Ce nouvel emprunt obligataire subordonné perpétuel avec option de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêts marque la première émission de ce type pour une entreprise sur le continent africain.

Les fonds levés contribueront au financement du programme d'investissement du Groupe, ainsi que de ses besoins généraux pour l'exercice 2026. Cette émission vise à renforcer la flexibilité financière et les indicateurs de crédit du Groupe, tout en diversifiant sa structure de financement à long terme grâce à l'introduction d'instruments hybrides à l'international.

« Cette émission inaugurale d'un instrument hybride sur les marchés internationaux — une première pour un émetteur corporate africain — constitue une étape majeure pour OCP et, plus largement, pour le développement des marchés de capitaux sur le continent. Elle témoigne de la confiance durable des investisseurs dans la solidité de notre profil de crédit, dans un environnement pourtant marqué par une forte volatilité. Au-delà de son succès, cette opération illustre la capacité du Groupe à mobiliser des solutions de financement innovantes afin d'optimiser sa structure financière et de soutenir, dans la durée, sa stratégie de croissance. » déclare Mostafa Terrab, Président Directeur Général du Groupe OCP.

Faits marquants de la transaction

- En amont de l'exécution, le Groupe a organisé, le 14 avril 2026, une journée de marketing ayant réuni 90 investisseurs internationaux de premier plan, laquelle a confirmé un vif intérêt pour l'opération.
- L'opération a suscité une très forte demande, avec un carnet d'ordres près de 7 milliards de dollars sur les deux tranches, soit une sursouscription de plus de 4 fois, permettant un resserrement significatif de 62,5 points de base au cours de la journée.
- Cette forte traction a permis l'atteinte d'une prime de nouvelle émission négative de près de 15 points de base, une surperformance dans le contexte de marché actuel.
- Les obligations sont cotées à l'EURONEXT Dublin et sont notées Ba2 par Moody's et BB par Standard & Poors.

- Les banques co-chefs de file mandatées pour l'émission sont Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc et BNP Paribas. OCP a été conseillé sur cette opération par Rothschild & Co.

Les caractéristiques de l'emprunt obligataire sont les suivantes :

Emetteur	OCP S.A.	
Notation de l'émetteur	Baa3/ stable par Moody's, BBB-/stable par Standard & Poors et BB+/ stable par Fitch Ratings	
Type	Obligations perpétuelles subordonnées (Hybrides)	
Marchés	Euroclear, Clearstream (Reg S), DTC (Rule 144A)	
Notation des instruments	Ba2 par Moody's et BB par Standard & Poors	
Maturités	5,25 ans	10,25 ans
Montant	US\$ 1,000,000,000	US\$ 500,000,000
Taux fixe	6,750%	7,375%
Valeur Unitaire	USD 200 000 au minimum puis par incrémentation de USD 1 000	
1^{ère} date de call	22-avril-31	22-avril-36
1^{ère} date de reset	22-juillet-31	22-juillet-36
Place de cotation	EURONEXT Dublin	
Co-Chefs de file	Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, BNP PARIBAS	

Ces obligations ont été placées auprès d'investisseurs institutionnels qualifiés, gestionnaires de fonds, banques et banques privées dans divers pays, notamment aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Europe, au Moyen-Orient et en Asie.

La note d'information – Prospectus ou Offering Memorandum- est disponible sur le site de EURONEXT Dublin, ainsi que le site du Groupe OCP au lien suivant :

<https://www.ocpgroup.ma/en/results-reports-presentations/capital-market-documentation>

Contact

- Mme Ghita LARAKI
Responsable Relations Investisseurs
E-mail : G.laraki@ocpgroup.ma