

## Émission d'obligations subordonnées perpétuelles avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons

Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'obligations subordonnées perpétuelles avec mécanisme d'absorption de pertes et d'annulation de paiement des coupons d'un montant global de 1.000.000.000 de dirhams lancé le 20 décembre 2019. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 2,30 fois.

### RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

L'emprunt obligataire subordonné perpétuel d'Attijariwafa bank répond aux caractéristiques suivantes :

- **Nombre d'obligations émises** 10 000 obligations subordonnées
- **Montant de l'émission** 1 000 000 000 dirhams
- **Valeur nominale** 100 000 dirhams
- **Date de règlement** 27 décembre 2019
- **Date de jouissance** 27 décembre 2019
- **Maturité** Perpétuelle, avec possibilité de remboursement anticipé, au-delà de la 5<sup>ème</sup> année de la date de jouissance, qui ne peut être effectué qu'à l'initiative de l'émetteur et après accord de Bank Al-Maghrib avec un préavis minimum de cinq ans.
- **Négociabilité des titres** Négociable de gré à gré (hors Bourse)
- **Méthode d'allocation** Adjudication dite à la Française avec priorité à la tranche A, puis à la tranche B
- **Taux facial**
  - **Tranche A : Taux 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 en date du 09 décembre 2019, soit 2,73%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 250 points de base, soit **5,23%**.  
 Au delà des 10 premières années et pour chaque période de 10 ans, le taux de référence est le taux 10 ans observé ou calculé à partir de la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib, précédant la dernière date d'anniversaire du coupon de chaque période de 10 ans de 5 jours ouvrés.  
 Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de 250 points de base et sera communiqué aux porteurs d'obligations par Attijariwafa bank sur son site internet, 5 jours ouvrés avant la date d'anniversaire de chaque date de révision du taux.  
 Dans le cas où le taux 10 ans des bons du Trésor n'est pas directement observable sur la courbe, la détermination du taux de référence par Attijariwafa bank se fera par méthode d'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 10 ans (base actuarielle).
  - **Tranche B : Taux 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 en date du 09 décembre 2019, soit 2,32%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 230 points de base, soit **4,62%**.  
 À chaque date d'anniversaire, le taux de référence est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe secondaire des bons du Trésor publiée par Bank Al-Maghrib, précédant la date d'anniversaire du coupon de 5 jours ouvrés.  
 Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré de la prime de risque de 230 points de base et sera communiqué par Attijariwafa bank, via son site web, aux porteurs d'obligations 5 jours ouvrés avant la date d'anniversaire de chaque date de révision du taux.
- **Organisme Conseil** : Attijari Finances Corp
- **Organisme Chargé du Placement** : Attijariwafa bank

### RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 2 295 900 000 de dirhams.

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

Le résultat global des souscriptions se présente comme suit :

- **la tranche A**, non cotée, avec un taux révisable chaque 10 ans, a été souscrite à hauteur de 350 100 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- **la tranche B**, non cotée, avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 1 945 800 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 33,40%.

### Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Tranche A	Tranche B	Total
Établissements de crédit	0	0	0
OPCVM	350 100	1 945 800	<b>2 295 900</b>
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	0	0	<b>0</b>
Fonds d'investissement, Fonds de pension	0	0	<b>0</b>
Autres	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>350 100</b>	<b>1 945 800</b>	<b>2 295 900</b>

En Kdh

### Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A non cotée Taux révisable chaque 10 ans	Tranche B non cotée Taux révisable annuellement	Total
Montant global proposé (Kdh)	<b>350 100</b>	<b>1 945 800</b>	<b>2 295 900</b>
Montant retenu (Kdh)	<b>350 100</b>	<b>649 900</b>	<b>1 000 000</b>
Nombre de souscriptions	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>29</b>
Établissements de crédit	-	-	-
OPCVM	10	19	29
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>Taux de sursouscription</b>	<b>1,00</b>	<b>2,99</b>	<b>2,30</b>