

ÉMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 1 500 000 000 de dirhams lancé le 23 juin 2025. Cette opération a été sursouscrite 2,1 fois.

RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

Nombre d'obligations émises	15 000 obligations subordonnées
Montant de l'émission	1 500 000 000 dirhams
Valeur nominale	100 000 dirhams
Date de règlement	30 juin 2025
Date de jouissance	30 juin 2025
Date d'échéance	30 juin 2032
Maturité	7 ans
Négociabilité des titres	• Tranche A : de gré à gré (hors Bourse) • Tranche B : de gré à gré (hors Bourse)
Méthode d'allocation	Au prorata sans priorisation entre les tranches A (à taux fixe) et B (à taux révisable annuellement)
Taux facial	• Tranche A : Taux fixe avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années Fixe, 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 en date du 20 juin 2025, soit 2,57%, augmenté d'une prime de risque de 50 points de base, soit 3,07%. Dans le cas où le taux de maturité 7 ans n'est pas observable directement, la détermination du taux de référence se fait par la méthode de l'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 7 ans (base actuarielle). • Tranche B : Taux révisable avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années Pour la première année, le taux d'intérêt facial est le 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 en date du 20 juin 2025, soit 2,28%, augmenté d'une prime de risque de 45 points de base, soit 2,73%. A chaque date d'anniversaire, le taux de référence est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe des taux de référence du marché 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 d'une prime de risque de 45 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.

- **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 3 095 000 000 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, a été souscrite à hauteur de 760 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,4% ;
- **La tranche B**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 2 335 000 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,5% ;

Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)		Total
	Tranche A	Tranche B	
Etablissements de crédit	-	-	-
OPCVM	760 000	2 335 000	3 095 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Autres	-	-	-
Total	760 000	2 335 000	3 095 000

Montants en milliers de dirhams

Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A Cotée Fixe	Tranche B Cotée Révisable annuellement	Total
Montant global proposé (Kdh)	760 000	2 335 000	3 095 000
Montant retenu (Kdh)	368 200	1 131 800	1 500 000
Nombre de souscriptions	13	28	41
Etablissements de crédit			-
OPCVM	13	28	41
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance			0
Autres			-
Taux de sursouscription	2,1	2,1	2,1
Taux de satisfaction	48,4%	48,5%	48,5%