

ÉMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 1 000 000 000 de dirhams lancé le 20 décembre 2019.

RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

L'emprunt obligataire subordonné 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** 31 décembre 2019
- **Date de jouissance** 31 décembre 2019
- **Date d'échéance** 31 décembre 2026
- **Maturité** 7 ans
- **Négociabilité des titres**
 - Pour les tranches A, B et E : à la Bourse de Casablanca
 - Pour les tranches C, D et F : de gré à gré (hors Bourse)
- **Méthode d'allocation** Adjudication à la française avec priorité aux tranches E et F, puis aux tranches A et C, puis aux tranches B et D
- **Taux facial**
 - **Taux fixe avec un remboursement in fine du principal (Tranches A et C)**
Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux 7 ans calculé 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 2,54%. Ce taux sera augmenté d'une prime de risque comprise entre 60 et 70 points de base, soit entre **3,14%** et **3,24%**.
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).
 - **Taux fixe avec un amortissement linéaire constant et un différé de deux ans (Tranches E et F)**
Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux souverain de maturité équivalente (7 ans, fixe et amortissable annuellement) 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 2,47%. Ce taux sera augmenté d'une prime de risque comprise entre 50 et 60 points de base, soit entre **2,97%** et **3,07%**.
 - **Taux révisable annuellement (Tranches B et D)**
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 09 décembre 2019, soit 2,32%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base, soit entre **2,87%** et **2,97%** pour la première année.
À 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 de bourse.
Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque fixée à l'issue de l'adjudication (prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base) et sera communiqué par Attijariwafa bank, via son site web, aux porteurs d'obligations et à la Bourse 5 jours de bourse avant la date d'anniversaire.
- **Organisme chargé du placement** Attijariwafa bank
- **Organisme conseil** Attijari Finances Corp.

RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 2 322 200 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**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe, n'a pas été souscrite ;
- **la tranche B**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, n'a pas été souscrite ;
- **la tranche C**, non cotée, d'une maturité de 7 ans, a été souscrite à hauteur de 167 000 000 de dirhams, mais n'a pas été retenue ;
- **la tranche D**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 950 000 000 de dirhams, mais n'a pas été retenue ;
- **la tranche E**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe, n'a pas été souscrite ;
- **la tranche F**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe, a été souscrite à hauteur de 1 205 200 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 82,97%. Le taux d'intérêt facial relatif à cette tranche s'élève à 2,97%, soit un taux de référence de 2,47% augmenté d'une prime de risque de 50 points de base.

Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)						Total
	7 ans, In fine				7 ans amortissables		
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	100 000	950 000	-	1 105 200	2 155 200
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	67 000	-	-	-	67 000
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	167 000	950 000	-	1 205 200	2 322 200

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	Tranche C Non Cotée Fixe	Tranche D Non Cotée Révisable annuellement	Tranche E Cotée Fixe	Tranche F Non Cotée Fixe	Total
Montant global proposé (Kdh)	-	-	167 000	950 000	-	1 205 200	2 322 200
Montant retenu (Kdh)	-	-	0	0	-	1 000 000	1 000 000
Nombre de souscriptions	-	-	3	6	-	39	48
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	1	6	-	38	45
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	1	1
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	2	-	-	-	2
Autres	-	-	-	-	-	-	0
Taux de sursouscription	-	-	-	-	-	1,21	2,32
Taux de satisfaction	-	-	0,00%	0,00%	-	82,97%	43,06%