

Émission d'obligations subordonnées

Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 500 000 000 de dirhams lancé le 18 juin 2020. Cette opération a été sursouscrite plus de 4,87 fois.

RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

- **Nombre d'obligations émises** : 5 000 obligations subordonnées
- **Montant de l'émission** : 500 000 000 dirhams
- **Valeur nominale** : 100 000 dirhams
- **Date de règlement** : 29 juin 2020
- **Date de jouissance** : 29 juin 2020
- **Date d'échéance** : 29 juin 2027
- **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 (à taux fixe, amortissables), puis aux tranches A et C (à taux fixe), puis aux tranches B et D (à taux révisable annuellement)
- **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 2 juin 2020, soit 2,59%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 60 et 70 points de base, soit entre 3,19% et 3,29%.
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 révisable annuellement avec un remboursement in fine du principal (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 2 juin 2020, soit 2,18%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base, soit entre 2,73% et 2,83% 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.
 - **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 2 juin 2020, soit 2,47%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 50 et 60 points de base, soit entre 2,97% et 3,07%.
- **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 2 437 000 de dirhams.

Le montant servi s'établit à 500 000 000 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 avec un taux fixe, a été souscrite à hauteur de 50 000 000 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 150 000 000 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 de 2,97%, a été souscrite à hauteur de 2 237 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 22,35%.

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 amortissable		
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	50 000	150 000	-	2 187 000	2 387 000
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	50 000	50 000
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	50 000	150 000	-	2 237 000	2 437 000

En Kdh

Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A Cotée Taux fixe	Tranche B Cotée Taux révisable annuellement	Tranche C Non cotée Taux fixe	Tranche D Non cotée Taux révisable annuellement	Tranche E Cotée Taux fixe	Tranche F Non cotée Taux fixe	Total
Montant global proposé (Kdh)	-	-	50 000	150 000	-	2 237 000	2 437 000
Montant retenu (Kdh)	-	-	-	-	-	500 000	500 000
Nombre de souscriptions	-	-	1	2	-	6	9
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	1	2	-	5	8
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	1	1
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Taux de sursouscription	-	-	-	-	-	4,47	4,87
Taux de satisfaction	-	-	0,00%	0,00%	-	22,35%	22,52%