



Communiqué d'Attijariwafa bank 161

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 14 décembre 2016.

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	23 décembre 2016
Date de jouissance	23 décembre 2016
Date d'échéance	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A, B, C et D : 23 décembre 2023 • Pour les tranches E, F, G et H : 23 décembre 2026
Maturité	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A, B, C et D : 7 ans • Pour les tranches E, F, G et H : 10 ans
Négociabilité des titres	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A, B, E et F : à la Bourse de Casablanca • Pour les tranches C, D, G et H : De gré à gré (hors Bourse)
Méthode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité aux tranches A et C, puis aux tranches B et D, puis aux tranches E et G et enfin aux tranches F et H
Taux facial	<ul style="list-style-type: none"> • Taux révisable annuellement (Tranches B, D, F et H)

- Pour les tranches B et D

Pour la première année, le taux d'intérêt nominal est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 5 décembre 2016, soit 2,26%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 55 points de base, soit **2,81%**.

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 de bourse.

Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de 55 points de base et sera communiqué aux porteurs d'obligations et à la Bourse 5 jours de bourse avant la date d'anniversaire.

- Pour les tranches F et H

Pour la première année, le taux d'intérêt nominal est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé en référence à la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 5 décembre 2016, soit 2,26%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 65 et 75 points de base, soit entre 2,91% et 3,01%.

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 de bourse.

Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque fixée à l'issue de la période de souscription (prime de risque comprise entre 65 et 75 points de base) et sera communiqué aux porteurs d'obligations et à la Bourse 5 jours de bourse avant la date d'anniversaire.

• Taux fixe (Tranches A, C, E et G)

- Pour les tranches A et C : 3,44%

Le taux d'intérêt nominal est déterminé en référence au taux 7 ans calculé à partir de la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 5 décembre 2016, soit 2,79%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 65 points de base, soit 3,44%. La détermination du taux se fait par la méthode de l'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 7 ans (base actuarielle).

- Pour les tranches E et G

Le taux d'intérêt nominal est déterminé en référence au taux 10 ans calculé à partir de la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 5 décembre 2016, soit 3,02%. Ce taux sera augmenté d'une prime de risque comprise entre 70 et 80 points de base, soit entre 3,72% et 3,82%.

La détermination du taux se fait par la méthode de l'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 10 ans (base actuarielle).

Organisme Conseil
 Organisme chargé du placement

Attijari Finances Corp.
 Attijariwafa bank

RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 1 945 000 000 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, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 3,44%, a été souscrite à hauteur de 50 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- 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 de 3,44%, a été souscrite à hauteur de 200 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- la tranche D, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 1 665 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 75,08% ;
- la tranche E, cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux fixe, n'a pas été souscrite ;
- la tranche F, cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux révisable annuellement, n'a pas été souscrite ;
- la tranche G, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux fixe, n'a pas été souscrite ;
- la tranche H, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 30 000 000 de dirhams mais n'a pas été retenue.

Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)								Total
	Maturité 7 ans				Maturité 10 ans				
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	Tranche G	Tranche H	
Etablissements de crédit	-	-	200 000	1 665 000	-	-	-	30 000	1 895 000
OPCYM	-	-	-	-	-	-	-	-	50 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	50 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	50 000	-	200 000	1 665 000	-	-	-	30 000	1 945 000

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 Cotée Taux révisable annuellement	Tranche G Non cotée Taux fixe	Tranche H Non cotée Taux révisable annuellement	Total
Montant global proposé (Kdh)	50 000	-	200 000	1 665 000	-	-	-	30 000	1 945 000
Montant retenu (Kdh)	50 000	-	200 000	1 250 000	-	-	-	-	1 500 000
Nombre de souscriptions	1	-	1	24	-	-	-	-	26
Etablissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPCYM	-	-	1	24	-	-	-	-	25
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Taux de sursouscription	1,00	Ns	1,00	1,33	Ns	Ns	Ns	Ns	1,30
Taux de satisfaction	100,00%	Ns	100,00%	75,08%	Ns	Ns	Ns	Ns	77,12%