

## 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 21 décembre 2021. Cette opération a été sursouscrite 2,8 fois.

## RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

<b>Nombre d'obligations émises</b>	5 000 obligations subordonnées
<b>Montant de l'émission</b>	500 000 000 dirhams
<b>Valeur nominale</b>	100 000 dirhams
<b>Date de règlement</b>	30 décembre 2021
<b>Date de jouissance</b>	30 décembre 2021
<b>Date d'échéance</b>	30 décembre 2028
<b>Maturité</b>	7 ans
<b>Négociabilité des titres</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pour les tranches A et B : à la Bourse de Casablanca</li> <li>• Pour les tranches C et D : de gré à gré (hors Bourse)</li> </ul>
<b>Méthode d'allocation</b>	Adjudication à la Française avec priorité aux tranches A et C (à taux fixe), puis aux tranches B et D (à taux révisable annuellement)
<b>Taux facial</b>	<p><b>Taux fixe avec un remboursement in fine du principal (Tranches A et C)</b></p> <p>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 16 décembre 2021, soit 2,16%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 50 et 55 points de base, soit entre 2,66 et 2,71%.</p> <p>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).</p> <p><b>Taux révisable annuellement avec un remboursement in fine du principal (Tranches B et D)</b></p> <p>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 16 décembre 2021, soit 1,58%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 40 et 45 points de base, soit entre 1,98% et 2,03% pour la première année.</p> <p>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.</p> <p>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 40 et 45 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.</p>

- **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 1 390 000 000 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 de 2,66%, a été souscrite à hauteur de 840 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 59,5% ;
- **la tranche D**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 550 000 000 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
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	
Établissements de crédit	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	720 000	550 000	1 270 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	120 000	0	120 000
Autres	-	-	-	-	0
<b>Total</b>	-	-	<b>840 000</b>	<b>550 000</b>	<b>1 390 000</b>

Montants 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	Total
<b>Montant global proposé (Dh)</b>	-	-	840 000	550 000	1 390 000
<b>Montant retenu (Dh)</b>	-	-	500 000	0	500 000
<b>Nombre de souscriptions</b>	-	-	5	6	11
<i>Établissements de crédit</i>	-	-	-	-	-
<i>OPCVM</i>	-	-	4	6	10
<i>Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance</i>	-	-	1	-	1
<i>Autres</i>	-	-	-	-	-
<b>Taux de sursouscription</b>	-	-	1,7	NA	2,8
<b>Taux de satisfaction</b>	-	-	59,5%	0,00%	36,0%