

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 :

Nombre d'obligations émises	5 000 obligations subordonnées
Montant de l'émission	500 000 000 dirhams
Valeur nominale	100 000 dirhams
Date de règlement	30 décembre 2021
Date de jouissance	30 décembre 2021
Date d'échéance	30 décembre 2028
Maturité	7 ans
Négociabilité des titres	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A et B : à la Bourse de Casablanca • Pour les tranches C et D : de gré à gré (hors Bourse)
Méthode d'allocation	Adjudication à la Française avec priorité aux tranches A et C (à taux fixe), puis aux tranches B et D (à taux révisable annuellement)
Taux facial	<p>Taux fixe avec un remboursement in fine du principal (Tranches A et C)</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>Taux révisable annuellement avec un remboursement in fine du principal (Tranches B et D)</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
Total	-	-	840 000	550 000	1 390 000

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
Montant global proposé (Dh)	-	-	840 000	550 000	1 390 000
Montant retenu (Dh)	-	-	500 000	0	500 000
Nombre de souscriptions	-	-	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>	-	-	-	-	-
Taux de sursouscription	-	-	1,7	NA	2,8
Taux de satisfaction	-	-	59,5%	0,00%	36,0%