

**Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'obligations subordonnées perpétuelles d'un montant global de 500.000.000 de dirhams lancé le 21 décembre 2018. Cette opération a été sursouscrite 2,4 fois.**

### RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

L'emprunt obligataire subordonné perpétuel 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** 27 décembre 2018
- **Date de jouissance** 27 décembre 2018
- **Maturité** Perpétuelle, avec possibilité de remboursement anticipé, au-delà de la 5<sup>ème</sup> année de la date de jouissance, qui ne peut être effectué qu'à l'initiative de l'émetteur et après accord de Bank Al-Maghrib avec un préavis minimum de cinq ans.
- **Négociabilité des titres** Négociable de gré-à-gré (hors Bourse)
- **Méthode d'allocation** Adjudication dite à la Française avec priorité à la tranche A, puis à la tranche B
- **Taux facial**
  - **Tranche A : Taux révisable chaque 10 ans**  
Pour les 10 premières années, le taux d'intérêt nominal est déterminé en référence au taux 10 ans déterminé 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 15 novembre 2018, soit 3,38%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 260 points de base, soit 5,98%.  
Au delà des 10 premières années et pour chaque période de 10 ans, le taux de référence est le taux 10 ans observé ou calculé à partir de la courbe secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib, précédant la dernière date d'anniversaire du coupon de chaque période de 10 ans de 5 jours ouvrés.  
Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de 260 points de base et sera communiqué aux porteurs d'obligations, dans un journal d'annonces légales, 5 jours ouvrés avant la date d'anniversaire de chaque date de révision du taux.  
Dans le cas où le taux 10 ans des bons du Trésor n'est pas directement observable sur la courbe, la détermination du taux de référence se fera par méthode d'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 10 ans (base actuarielle).
  - **Tranche B : Taux révisable annuellement**  
Pour la première année, le taux d'intérêt nominal est le taux plein 52 semaines (taux monétaire) déterminé 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 15 novembre 2018, soit 2,44%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 235 points de base, soit 4,79%.  
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 ouvrés.  
Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré de la prime d'une prime de risque de 235 points de base) et sera communiqué aux porteurs d'obligations 5 jours ouvrés avant la date d'anniversaire de chaque date de révision du taux.
- **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 1 200 000 000 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**, non cotée, avec un taux révisable chaque 10 ans, a été souscrite à hauteur de 100 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- **la tranche B**, non cotée, avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 1 100 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 36,36%.

### Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)		
	Tranche A	Tranche B	Total
Établissements de crédit	-	-	-
OPCVM	100 000	1 100 000	1 200 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>1 100 000</b>	<b>1 200 000</b>

### Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A non cotée Taux révisable chaque 10 ans	Tranche B non cotée Taux révisable annuellement	Total
Montant global proposé (Kdh)	100 000	1 100 000	1 200 000
Montant retenu (Kdh)	100 000	400 000	500 000
Nombre de souscriptions	1	10	11
Établissements de crédit	-	-	-
OPCVM	1	10	11
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>Taux de sursouscription</b>	<b>1,00x</b>	<b>2,75x</b>	<b>2,40x</b>
<b>Taux de satisfaction</b>	<b>100,00%</b>	<b>36,36%</b>	<b>41,67%</b>