

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 19 juin 2018. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 4,94 fois.

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** 29 juin 2018
- **Date de jouissance** 29 juin 2018
- **Date d'échéance** 29 juin 2025
- **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), puis aux tranches A et C (à taux fixe), puis aux tranches B et D (à taux révisable annuellement)
- **Taux facial**
 - **Taux fixe :**

Tranches A et C (remboursement in fine du principal) : Le taux d'intérêt nominal est déterminé en référence au taux 7 ans calculé à partir la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 31 mai 2018, soit **2,97%**. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 60 points de base, soit **3,57%**. 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).

Tranches E et F (remboursement du principal sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années) : le taux d'intérêt nominal est 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 31 mai 2018, soit **2,82%**. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 50 points de base, soit **3,32%**.
 - **Taux révisable annuellement (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 des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 31 mai 2018, soit **2,38%**. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 55 points de base, soit **2,93%**.

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 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.

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 7 404 000 000 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 3,57%, a été souscrite à hauteur de 50 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 36,40% ;
- **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 3,57%, a été souscrite à hauteur de 2 996 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 36,44% ;
- **la tranche D**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 3 968 000 000 de dirhams, mais n'a pas été retenue ;
- **la tranche E**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 3,32%, a été souscrite à hauteur de 60 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- **la tranche F**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 3,32%, a été souscrite à hauteur de 330 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00%.

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	Tranche E	Tranche F	
Etablissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	2 776 000	3 968 000	-	330 000	7 074 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	50 000	-	150 000	-	60 000	-	260 000
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	70 000	-	-	-	70 000
Total	50 000	-	2 996 000	3 968 000	60 000	330 000	7 404 000

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 Non cotée Taux fixe	Total
Montant global proposé (Kdh)	50 000	-	2 996 000	3 968 000	60 000	330 000	7 404 000
Montant retenu (Kdh)	18 200	-	1 091 800	-	60 000	330 000	1 500 000
Nombre de souscriptions	1	-	30	35	1	6	73
Etablissements de crédit	-	-	-	0	-	-	-
OPCVM	-	-	28	35	-	6	69
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	1	-	1	-	1	-	3
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	1	-	-	-	1
Taux de sursouscription	2,75	ns	2,74	ns	1,00	1,00	4,94
Taux de satisfaction	36,40%	ns	36,44%	ns	100,00%	100,00%	20,26%