



Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 1 000 000 000 de dirhams lancé le 10 décembre 2015.

RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

Nombre d'obligations émises	10 000 obligations subordonnées
Montant de l'émission	1 000 000 000 dirhams
Valeur nominale	100 000 dirhams
Date de règlement	22 décembre 2015
Date de jouissance	22 décembre 2015
Date d'échéance	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A, B, C et D : 22 décembre 2022 • Pour les tranches E et F : 22 décembre 2025
Maturité	<ul style="list-style-type: none"> • Pour les tranches A, B, C et D : 7 ans • Pour les tranches E et F : 10 ans
Négociabilité des titres	<ul style="list-style-type: none"> • 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

Taux facial

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 secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 25 novembre 2015, soit 2,60 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 80 points de base, soit **3,40 %**.

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 d'au moins 5 jours de bourse.

Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de 80 points de base et sera communiqué à la Bourse au moins 5 jours de bourse avant la date d'anniversaire.

Taux fixe (Tranches A, C, E et F)

Pour les tranches A et C : **4,13 %**

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 25 novembre 2015, soit 3,33 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 80 points de base, soit 4,13 %.

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 F : **4,52 %**

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 25 novembre 2015, soit 3,62 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 90 points de base, soit 4,52 %.

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 Attijari Finances Corp.

Organisme chargé du placement Attijariwafa bank

RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 1 626 300 000 de dirhams.

Le montant servi s'établit à 1 000 000 000 de dirhams (en valeur nominale).

Le résultat global des souscriptions se présente comme suit :

- la tranche A, cotée avec un taux fixe de 4,13 %, a été souscrite à hauteur de 64 800 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,0 % ;
- la tranche B, cotée avec un taux révisable annuellement, n'a pas été souscrite ;
- la tranche C, non cotée avec un taux fixe de 4,13 %, a été souscrite à hauteur de 395 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,78 % ;
- la tranche D, non cotée avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 210 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 73,48 % ;
- la tranche E, cotée avec un taux fixe de 4,52 %, a été souscrite à hauteur de 133 900 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,24 % ;
- la tranche F, non cotée avec un taux fixe de 4,52 %, a été souscrite à hauteur de 822 600 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 63,65 %.

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	
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	64 800	-	395 000	210 000	-	425 600	1 095 400
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	133 900	350 000	483 900
Fonds d'investissement et Fonds de pension	-	-	-	-	-	47 000	47 000
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	64 800	-	395 000	210 000	133 900	822 600	1 626 300

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

	Tranche A Cotée Taux fixe : 4,13%	Tranche B Cotée Taux révisable annuellement	Tranche C Non cotée Taux fixe : 4,13%	Tranche D Non cotée Taux révisable annuellement	Tranche E Cotée Taux fixe : 4,52%	Tranche F Non cotée Taux fixe : 4,52%	Total
Montant global proposé (Kdh)	64 800	-	395 000	210 000	133 900	822 600	1 626 300
Montant retenu (Kdh)	64 800	-	192 700	154 300	64 600	523 600	1 000 000
Nombre de souscriptions	5	-	14	3	2	7	31
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	5	-	14	3	-	4	26
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	2	2	4
Fonds d'investissement et Fonds de pension	-	-	-	-	-	1	1
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Taux de souscription	1,00	Ns	2,05	1,36	2,07	1,57	1,63