



BANQUE POPULAIRE

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMMUNIQUÉ

EMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE D'UN MONTANT DE 2.000.000.000 DHS

La BCP a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de deux milliard (2.000.000.000) de Dirhams dont la souscription a eu lieu du 13 au 17 décembre 2018.

Cet emprunt a été souscrit par près de 100 investisseurs qualifiés.

L'emprunt a été sursouscrit près de 13 fois.

La BCP remercie tous les investisseurs ayant souscrit à cette émission obligataire subordonnée.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE

	Tranche A non cotée	Tranche B non cotée	Tranche C non cotée	Tranche D non cotée
Plafond de tranche	2 000 000 000 MAD	2 000 000 000 MAD	2 000 000 000 MAD	2 000 000 000 MAD
Nombre de titres maximum	20 000 obligations	20 000 obligations	20 000 obligations	20 000 obligations
Valeur nominale	100 000 MAD	100 000 MAD	100 000 MAD	100 000 MAD
Maturité	7 ans	7 ans	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt	Révisable annuellement en référence au 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-Maghrif en date du 03/12/2018, soit 2,44%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 2,89% et 2,99% pour la première année.	Fixe en référence au taux souverain de maturité 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-Maghrif en date du 03/12/2018, soit 3,06%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base. Soit un taux de sortie compris entre 3,61% et 3,71%.	Révisable annuellement en référence au 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-Maghrif en date du 03/12/2018, soit 2,44%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 50 et 60 points de base. Soit un taux de sortie compris entre 2,94% et 3,04% pour la première année.	Fixe en référence au taux souverain de maturité 10 ans calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrif en date du 03/12/2018, soit 3,34%, augmenté d'une prime de risque comprise entre 60 et 70 points de base. Soit un taux de sortie compris entre 3,94% et 4,04%.
Prime de risque	45-55 pbs	55-65 pbs	50-60 pbs	60-70 pbs
Négociabilité des titres	De gré à gré	De gré à gré	De gré à gré	De gré à gré
Garantie de remboursement	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine
Mode d'allocation	<i>Adjudication à la française avec priorité à la tranche C puis A puis D puis B</i>			
	Allocation			
Nombre de titres alloués	0	0	20 000 obligations	0
Montant alloué	0	0	2 000 000 000 MAD	0
Spread retenu	NA	NA	50 pbs	NA
Taux d'intérêt de la première année	NA	NA	2,94%	NA

ALLOCATION PAR QUALITÉ DE SOUSCRIPTEURS

	Montant demandé	Montant alloué	Taux de souscription
OPCVM	25 290 500 000	2 000 000 000	12,6x
Sociétés d'assurances, Organisme de retraite et de prévoyance	685 000 000	0	NA
Total	25 975 500 000	2 000 000 000	13,0x

CONSEILLERS FINANCIERS ET ORGANISMES PLACEURS

Conseiller financier et Coordinateur Global	Organisme chargé du placement	Organisme domiciliataire assurant le service financier de l'émetteur
		