

LET'S DREAM
TOGETHER OF
A NEW RESPONSIBLE
WORLD...

BMCE BANK OF AFRICA
البنك المغربي للتجارة الخارجية الإفريقية
ΕΘΕΣ: Θ.Ι.Κ. Σ.Κ. Η.Κ.Ο.Σ.Κ.



bmcebank.ma

COMMUNIQUÉ - BMCE BANK

RÉSULTATS DE L'EMISSION OBLIGATAIRE SUBORDONNÉE

BMCE Bank of Africa a clôturé le 30 novembre 2017, avec succès, le placement relatif à l'émission d'obligations subordonnées.

Les investisseurs institutionnels ont exprimé un intérêt certain pour cette émission témoignant ainsi de leur confiance dans le groupe bancaire panafricain BMCE Bank of Africa.

A ce titre, 13 investisseurs OPCVM ont participé à cette émission avec une préférence pour la tranche B révisable annuellement. A noter que le spread de cette émission est ressorti en baisse de 5 points de base à 85 points de base (vs. 90 bps lors de la précédente émission).

Conformément à la Note d'Information visée par l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux -AMMC- en date du 21 novembre 2017 sous la référence VI/EM/033/2017, les taux d'intérêts relatifs à l'émission obligataire subordonnée de BMCE Bank of Africa se présentent comme suit :

Tranche A : Obligations à taux fixe non cotées à la Bourse de Casablanca	Tranche B : Obligations à taux révisable non cotées à la Bourse de Casablanca
Le taux Bons du Trésor 10 ans calculé à partir de la courbe secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 24 novembre 2017 ressort à 3,26%.	Pour la première année, soit du 5 décembre 2017 au 5 décembre 2018, le taux Bons du Trésor 52 semaines monétaire déterminé en référence à la courbe secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 24 novembre 2017 ressort à 2,28%.
En l'absence d'une allocation pour cette tranche, aucune prime de risque n'a été retenue.	Le taux d'intérêt facial de la présente tranche sera ainsi déterminé sur la base de ce taux et augmenté d'une prime de risque de 85 points de base, soit un taux d'intérêt facial de 3,13%.

Les résultats complets de la souscription à l'émission d'obligations subordonnées de BMCE Bank of Africa se déclinent comme suit :

Membre du syndicat de placement : BMCE Bank	Tranche A non cotée / Taux fixe			Tranche B non cotée / Taux révisable annuellement		
	Demande	Taux	Montant Alloué	Demande	Taux	Montant Alloué
Allocation de l'émission	35 000 000	-	-	400 000 000	3,13%	400 000 000
A - Etablissements de crédit	-	-	-	-	-	-
B - OPCVM	35 000 000	-	-	400 000 000	-	400 000 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	-	-	-	-	-	-
Spread par tranche	-	-	-	-	85 bps	-

Répartition de la demande

Synthèse	Tranche A	Tranche B	Total
Demande globale	35 000 000	400 000 000	435 000 000
Répartition de la demande	8%	92%	100%
Montant alloué	-	400 000 000	400 000 000
Quantité	-	4 000	4 000

Emission	400 000 000
Taux de souscription	109%

	Demande	Allocation	Taux de satisfaction
BMCE Bank	435 000 000	400 000 000	92%

Part d'allocation par tranche

	Montant demande		Montant alloué	
	Tranche A	Tranche B	Tranche A	Tranche B
A - Etablissements de crédit	-	-	-	-
B - OPCVM	35 000 000	400 000 000	-	400 000 000
C - Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-
D - Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-
E - Autres (compagnies financières et la CDG)	-	-	-	-
Total	35 000 000	400 000 000	-	400 000 000

Demandé	
Tranche A	8%
Tranche B	92%
Alloué	
Tranche A	0%
Tranche B	100%