



**La BMCI a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 1 000 000 000 de Dirhams lancé le 17 septembre 2018. Cette opération a été sursouscrite plus de 14 fois**

## RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

	TRANCHE A (FIXE NON COTÉE)	TRANCHE B (RÉVISABLE NON COTÉE)
PLAFOND	1 000 000 000 MAD	1 000 000 000 MAD
NOMBRE MAXIMUM	10 000	10 000
VALEUR NOMINALE	100 000 MAD	100 000 MAD
MATURITÉ	10 ans	10 ans
TAUX D'INTÉRÊT NOMINAL	Fixe, en référence au taux 10 ans calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des BDT telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 04/09/2018, soit 3,32%, augmenté d'une prime de risque, soit entre 3,97% et 4,12%	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 BDT telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 04/09/2018, soit 2,42%, augmenté d'une prime de risque, soit entre 3,07% et 3,22% pour la première année
PRIME DE RISQUE	Entre 65 et 80 pbs	Entre 65 et 80 pbs
MODE D'ALLOCATION	Méthode d'adjudication à la française	
REMBOURSEMENT DU PRINCIPAL	In fine	
OPTION DE CALL ÉMETTEUR	À partir de la 5 <sup>ème</sup> année ou en cas de survenance d'un changement réglementaire	
GARANTIE DE REMBOURSEMENT	Aucune	
NÉGOCIABILITÉ DES TITRES	Négociables de gré à gré (hors Bourse)	Négociables de gré à gré (hors Bourse)

## RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à **14 247 000 000 MAD**.  
Le montant servi s'établit à **1 000 000 000 MAD** (en valeur nominale).

Le résultat global des souscriptions se présente comme suit :

- la **tranche A**, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux fixe entre 3,97% et 4,12%, n'a pas été souscrite;
- la **tranche B**, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de **14 247 000 000** dirhams; avec un taux de satisfaction de **8,3%**.

**Taux facial de la tranche retenue : Tranche B révisable annuellement**

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 4 Septembre 2018, soit **2,42%**. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de **65 points de base**, soit **3,07%**.

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 **65 points de base** et sera communiqué aux porteurs d'obligations.

### Souscriptions

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

NATURE DES SOUSCRIPTEURS	TRANCHE A	MONTANT SOUSCRIT (MAD) TRANCHE B	TOTAL
ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	-	-	-
OPCVM	-	14 247 000 000	14 247 000 000
SOCIÉTÉS D'ASSURANCES, ORGANISMES DE RETRAITE ET DE PRÉVOYANCE	-	-	-
FONDS D'INVESTISSEMENT, FONDS DE PENSION	-	-	-
AUTRES	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>14 247 000 000</b>	<b>14 247 000 000</b>

### Résultats définitifs de l'émission

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

NATURE DES SOUSCRIPTEURS	TRANCHE A TAUX FIXE NON COTÉE	TRANCHE B TAUX RÉVISABLE NON COTÉE	TOTAL
MONTANT GLOBAL PROPOSÉ (MAD)	-	14 247 000 000	14 247 000 000
MONTANT RETENU (MAD)	-	1 000 000 000	1 000 000 000
NOMBRE DE SOUSCRIPTIONS	-	69	69
Établissements de crédit	-	-	-
OPCVM	-	69	69
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
TAUX DE SURSOUSCRIPTION	-	14,25	14,25
TAUX DE SATISFACTION	-	8,34%	8,34%