

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 2017.

### 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** 30 juin 2017
- **Date de jouissance** 29 juin 2017
- **Date d'échéance** 29 juin 2024
- **Maturité** 7 ans
- **Négociabilité des titres**
  - Pour les tranches A et B : à la Bourse de Casablanca
  - Pour les tranches C et D : de gré à gré (hors Bourse)
- **Méthode d'allocation** Adjudication à la française avec priorité aux tranches A et C (A taux fixe)
- **Taux facial**

#### • Taux fixe (Tranches A et C)

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 1<sup>er</sup> juin 2017, soit 3,03%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 60 points de base, soit 3,63%.

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).

#### • 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 1<sup>er</sup> juin 2017, soit 2,26%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 55 points de base, soit 2,81%.

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 1 863 500 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 3,63%, a été souscrite à hauteur de 300 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- **la tranche B**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 50 000 000 de dirhams mais n'a pas été retenue ;
- **la tranche C**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 3,63%, a été souscrite à hauteur de 303 500 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100,00% ;
- **la tranche D**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 1 210 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 74,09%.

### Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)				
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Total
Etablissements de crédit	-	-	48 000	-	48 000
OPCVM	-	50 000	220 500	1 210 000	1 480 500
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	300 000	-	25 000	-	325 000
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	10 000	-	10 000
Autres	-	-	-	-	0
<b>Total</b>	<b>300 000</b>	<b>50 000</b>	<b>303 500</b>	<b>1 210 000</b>	<b>1 863 500</b>

### 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	Total
<b>Montant global proposé (Kdh)</b>	<b>300 000</b>	<b>50 000</b>	<b>303 500</b>	<b>1 210 000</b>	<b>1 863 500</b>
<b>Montant retenu (Kdh)</b>	<b>300 000</b>	<b>0</b>	<b>303 500</b>	<b>896 500</b>	<b>1 500 000</b>
<b>Nombre de souscriptions</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>34</b>
<i>Etablissements de crédit</i>	-	-	1	-	-
<i>OPCVM</i>	-	-	9	20	29
<i>Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance</i>	1	-	2	-	3
<i>Fonds d'investissement, Fonds de pension</i>	-	-	-	-	-
<i>Autres</i>	-	-	1	-	-
<b>Taux de sursouscription</b>	<b>1,00</b>	<b>Ns</b>	<b>1,00</b>	<b>1,35</b>	<b>1,24</b>
<b>Taux de satisfaction</b>	<b>100,00%</b>	<b>Ns</b>	<b>100,00%</b>	<b>74,09%</b>	<b>80,49%</b>