

ÉMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

Attijariwafa bank a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 500 000 000 de dirhams lancé le 18 décembre 2020.

RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

Nombre d'obligations émises	5 000 obligations subordonnées
Montant de l'émission	500 000 000 dirhams
Valeur nominale	100 000 dirhams
Date de règlement	29 décembre 2020
Date de jouissance	29 décembre 2020
Date d'échéance	29 décembre 2027
Maturité	7 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 avec priorité aux tranches E et F (à taux fixe, amortissables), puis aux tranches A et C (à taux fixe), puis aux tranches B et D (à taux révisable annuellement)
Taux facial	<p>• Taux fixe avec un remboursement in fine du principal (Tranches A et C)</p> <p>Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux 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-Maghrib en date du 16 décembre 2020, soit 2,27%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 60 et 70 points de base, soit entre 2,87 et 2,97%.</p> <p>La détermination du taux de référence se fait par la méthode de l'interpolation linéaire en utilisant les deux points encadrant la maturité pleine 7 ans (base actuarielle).</p> <p>• Taux révisable annuellement avec un remboursement in fine du principal (Tranches B et D)</p> <p>Pour la première année, le taux d'intérêt facial 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 16 décembre 2020, soit 1,72%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base, soit entre 2,27% et 2,37% pour la première année.</p> <p>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 fixée à l'issue de l'adjudication (prime de risque comprise entre 55 et 65 points de base) et sera communiqué par Attijariwafa bank, via son site web, aux porteurs d'obligations et à la Bourse 5 jours de bourse avant la date d'anniversaire.</p> <p>• Taux fixe avec un amortissement linéaire constant et un différé de deux ans (Tranche E et F)</p> <p>Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux souverain de maturité équivalente (7 ans, fixe et amortissable annuellement) à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 16 décembre 2020, soit 2,19%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque comprise entre 50 et 60 points de base, soit entre 2,69% et 2,79%.</p>

- **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 500 000 000 de dirhams.
Le montant servi s'établit à 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, n'a pas été souscrite ;
- la **tranche B**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, n'a pas été souscrite ;
- la **tranche C**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 2,97%, a été souscrite à hauteur de 100 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100% ;
- la **tranche D**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement de 2,37% pour la première année, a été souscrite à hauteur de 330 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100% ;
- la **tranche E**, cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe, n'a pas été souscrite ;
- la **tranche F**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe de 2,79%, a été souscrite à hauteur de 70 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 100% ;

Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)						Total
	7 ans , in fine				7 ans amortissable		
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	100 000	330 000	-	20 000	450 000
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	50 000	50 000
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	0
Autres	-	-	-	-	-	-	0
Total	-	-	100 000	330 000	-	70 000	500 000

En Kdh

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	Tranche E Cotée Taux fixe	Tranche F Non cotée Taux fixe	Total
Montant global proposé (Kdh)	-	-	100 000	330 000	-	70 000	500 000
Montant retenu (Kdh)	-	-	100 000	330 000	-	70 000	500 000
Nombre de souscriptions	-	-	2	3	-	2	7
Établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
OPCVM	-	-	2	3	-	1	6
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-	-	-	1	1
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Taux de souscription	-	-	-	-	-	-	-
Taux de satisfaction	-	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%

En Kdh