

## EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES

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 20 décembre 2024. Cette opération a été sursouscrite 6,5 fois.

### RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

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

<b>Nombre d'obligations émises</b>	15 000 obligations subordonnées
<b>Montant de l'émission</b>	1 500 000 000 dirhams
<b>Valeur nominale</b>	100 000 dirhams
<b>Date de règlement</b>	26 décembre 2024
<b>Date de jouissance</b>	26 décembre 2024
<b>Date d'échéance</b>	26 décembre 2031
<b>Maturité</b>	7 ans
<b>Négociabilité des titres</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tranche A : de gré à gré (hors Bourse)</li> <li>• Tranche B : de gré à gré (hors Bourse)</li> </ul>
<b>Méthode d'allocation</b>	Au prorata sans priorisation entre les tranches A (à taux fixe) et B (à taux révisable annuellement)
<b>Taux facial</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tranche A : Taux fixe avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières</b> En référence au taux 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-Maghrib en date du 13 décembre 2024, soit <b>3,03%</b>. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de <b>50</b> points de base, soit <b>3,53%</b>.</li> <li>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)</li> <li>• <b>Tranche B : Taux révisable avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières</b> 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 13 décembre 2024, soit <b>2,78%</b>. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de <b>45</b> points de base, soit <b>3,23%</b> pour la première année.</li> <li>A 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 ouvrés.</li> <li>Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de <b>45</b> points de base et sera communiqué par Attijariwafa bank, via son site web, aux porteurs d'obligations 5 jours ouvrés avant la date d'anniversaire.</li> </ul>

- **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 9 729 000 000 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**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux fixe, a été souscrite à hauteur de 6 124 000 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 15,4% ;
- **La tranche B**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 3 605 000 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 15,4% ;

### Souscriptions

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

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)		Total
	Tranche A	Tranche B	
Etablissements de crédit	-	-	-
OPCVM	3 044 000	3 605 000	<b>6 649 000</b>
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	580 000	-	<b>580 000</b>
Autres	2 500 000	-	<b>2 500 000</b>
<b>Total</b>	<b>6 124 000</b>	<b>3 605 000</b>	<b>9 729 000</b>

Montants en milliers de dirhams

### Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A Non cotée Taux fixe	Tranche B Non cotée Taux révisable annuellement	Total
<b>Montant global proposé</b>	<b>6 124 000</b>	<b>3 605 000</b>	<b>9 729 000</b>
<b>Montant retenu</b>	<b>944 800</b>	<b>555 200</b>	<b>1 500 000</b>
<b>Nombre de souscriptions</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>67</b>
<i>Etablissements de crédit</i>	-	-	-
<i>OPCVM</i>	28	35	63
<i>Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance</i>	2	-	2
<i>Autres</i>	2	-	2
<b>Taux de sursouscription</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>
<b>Taux de satisfaction</b>	<b>15,4%</b>	<b>15,4%</b>	<b>15,4%</b>

Montants en milliers de dirhams