

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 :

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	26 décembre 2024
Date de jouissance	26 décembre 2024
Date d'échéance	26 décembre 2031
Maturité	7 ans
Négociabilité des titres	<ul style="list-style-type: none"> • Tranche A : de gré à gré (hors Bourse) • Tranche B : de gré à gré (hors Bourse)
Méthode d'allocation	Au prorata sans priorisation entre les tranches A (à taux fixe) et B (à taux révisable annuellement)
Taux facial	<ul style="list-style-type: none"> • Tranche A : Taux fixe avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières 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 3,03%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 50 points de base, soit 3,53%. 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) • Tranche B : Taux révisable avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières 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 2,78%. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 45 points de base, soit 3,23% pour la première année. 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. Le taux de référence ainsi obtenu sera majoré d'une prime de risque de 45 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.

- **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	6 649 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	580 000	-	580 000
Autres	2 500 000	-	2 500 000
Total	6 124 000	3 605 000	9 729 000

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
Montant global proposé	6 124 000	3 605 000	9 729 000
Montant retenu	944 800	555 200	1 500 000
Nombre de souscriptions	32	35	67
<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
Taux de sursouscription	6,5	6,5	6,5
Taux de satisfaction	15,4%	15,4%	15,4%

Montants en milliers de dirhams