

ÉMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

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 23 juin 2025. Cette opération a été sursouscrite 2,1 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	30 juin 2025
Date de jouissance	30 juin 2025
Date d'échéance	30 juin 2032
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	<p>• Tranche A : Taux fixe avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années</p> <p>Fixe, en référence à la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor de maturité 7 ans telle que publiée par Bank Al-Maghrib en date du 20 juin 2025, soit 2,57%, augmenté d'une prime de risque de 50 points de base, soit 3,07%.</p> <p>Dans le cas où le taux de maturité 7 ans n'est pas observable directement, 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>• Tranche B : Taux révisable avec un remboursement sur la base d'un amortissement linéaire constant, avec un différé portant sur les deux premières années</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 20 juin 2025, soit 2,28%, augmenté d'une prime de risque de 45 points de base, soit 2,73%.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 3 095 000 000 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 760 000 000 de dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,4% ;
- **La tranche B**, non cotée, d'une maturité de 7 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 2 335 000 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 48,5% ;

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	760 000	2 335 000	3 095 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Autres	-	-	-
Total	760 000	2 335 000	3 095 000

Montants en milliers de dirhams

Résultats définitifs de l'émission

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

	Tranche A Cotée Fixe	Tranche B Cotée Révisable annuellement	Total
Montant global proposé (Kdh)	760 000	2 335 000	3 095 000
Montant retenu (Kdh)	368 200	1 131 800	1 500 000
Nombre de souscriptions	13	28	41
<i>Etablissements de crédit</i>			-
<i>OPCVM</i>	13	28	41
<i>Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance</i>			0
<i>Autres</i>			-
Taux de sursouscription	2,1	2,1	2,1
Taux de satisfaction	48,4%	48,5%	48,5%