

EMISSION D'OBLIGATIONS SUBORDONNEES

Montant de l'émission	: 1.500.000.000 dirhams
Nombre d'obligations émises	: 15.000
Date de jouissance	: 09 Avril 2009
Date d'échéance	: 09 Avril 2016
Maturité	: 7 ans
Conseiller et coordinateur Global	: Banque Centrale Populaire

Résultats de l'opération

La période de souscription à l'Emprunt obligataire subordonné autorisé par l'Assemblée Générale mixte, réunie le 15 Janvier 2009, s'est clôturée le 06 Avril 2009.

Ladite Assemblée a donné tous pouvoirs au Président du Conseil d'Administration et à toutes personnes désignées par lui à l'effet de procéder à une ou plusieurs émissions obligataires dans la limite de 3 milliards de dirhams (3.000.000.000 MAD). Les émissions ainsi autorisées peuvent être réalisées en une ou plusieurs tranches, dans un délai maximum de cinq ans.

Deux tranches ont été émises dans le cadre de cette opération :

- Une tranche A à taux fixe cotée à la Bourse de Casablanca
- Une tranche B à taux fixe non cotée

Dans les deux tranches, le taux d'intérêt est fixe (5%), indexé à la courbe secondaire des taux des bons de trésor au 20 mars 2009 (4,10%) augmenté d'une prime de risque de 90 points de base.

L'emprunt émis, en deux tranches, a fait l'objet d'une note d'information visée par le CDVM, le 23 Mars 2009, sous la référence VIVEM/010/2009.

Le montant global des soumissions s'est élevé à 8.820.000.000 Dirhams, soit 5,88 fois le montant alloué qui s'établit à 1.500.000.000 Dirhams.

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

Nature des souscripteurs	Tranche A cotée	Tranche B non cotée	Total
OPCVM (A)	-	5.430.000.000	5.430.000.000
Etablissement de Crédit (C)	-	760.000.000	760.000.000
Entreprises d'Assurances et de réassurances (D)	1.030.000.000	-	1.030.000.000
Organisme de retraite et de pension (F)	700.000.000	900.000.000	1.600.000.000
TOTAL	1.730.000.000	7.090.000.000	8.820.000.000

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

Nature des souscripteurs	Résultats définitifs de l'Emprunt Obligataire subordonné		
	Tranche A (cotée)	Tranche B (non cotée)	Total
Montant souscrit	1.730.000.000	7.090.000.000	8.820.000.000
Montant alloué	294.200.000	1.205.800.000	1.500.000.000
Nombre de souscripteurs	6	15	21
Etablissement de Crédit (C)	0	3	3
OPCVM (A)	0	11	11
Entreprises d'assurance et de réassurance (D)	5	0	5
Organisme de retraite et de pension (F)	1	1	2
Taux de souscription global			588,00%
Soit un taux d'attribution de 17,01%			



BANQUE POPULAIRE

FAITE POUR VOUS