



La BMCI a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 500 000 000 de Dirhams lancé le 4 novembre 2019. Cette opération a été sursouscrite plus de 33 fois.

## RAPPEL DES CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

	TRANCHE A (FIXE NON COTÉE)	TRANCHE B (RÉVISABLE NON COTÉE)
TYPE	Subordonnée	
Montant maximum de l'opération	500 000 000 MAD	
Plafond	500 000 000 MAD	500 000 000 MAD
Nombre maximum de titres	5 000 Obligations Subordonnées	
Valeur nominale	100 000 MAD	
Taux d'intérêt facial	<b>Fixe</b> Entre 3,38 % et 3,53 % En référence au taux 10 ans calculé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons de Trésor tel que publié par Bank Al Maghrib en date du 22 octobre 2019	<b>Révisable annuellement</b> Entre 2,86 % et 3,01 % Pour la 1 <sup>ère</sup> année, en référence au taux 52 semaines base monétaire calculée à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des BOT tel que publié par Bank Al Maghrib en date du 22 octobre 2019
Prime de risque	Entre 55 et 70 pbs	Entre 55 et 70 pbs
Maturité	10 ans	
Négociabilité des titres	De gré à gré	
Mode de remboursement	In fine	
Option du call émetteur	À partir de la 5 <sup>ème</sup> année ou en cas de survenance d'un changement réglementaire	
Méthode d'allocation	Méthode d'adjudication à la française sans priorisation entre les tranches	

## RÉSULTATS DE L'ÉMISSION

Le montant global des soumissions reconnues valables s'est élevé à 16 729 400 000 MAD.

Le montant servi s'établit à 500 000 000 MAD (en valeur nominale).

Le résultat global des souscriptions se présente comme suit :

- la tranche A, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux fixe a été souscrite à hauteur de 2 501 000 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 3 % ;
- la tranche B, non cotée, d'une maturité de 10 ans avec un taux révisable annuellement, a été souscrite à hauteur de 14 228 400 000 dirhams, avec un taux de satisfaction de 3 %.

Le taux d'intérêt facial fixé pour les deux tranches (A et B) est déterminé comme suit :

### Tranche A – Fixe non cotée

Le taux d'intérêt facial est déterminé en référence au taux souverain de maturité 10 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 22 octobre 2019, soit un taux de 2,83 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 55 points de base, soit 3,38 %.

### Tranche B – Révisable non cotée

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 22 octobre 2019, soit 2,31 %. Ce taux est augmenté d'une prime de risque de 55 points de base, soit 2,86 %.

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 de 55 points de base et sera communiqué aux porteurs d'obligations.

### Souscriptions

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

	MONTANT SOUSCRIT (MAD)		
	Tranche A	Tranche B	Total
Établissement de crédit	-	-	-
OPCVM	2 501 000 000	14 228 400 000	16 729 400 000
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 501 000 000</b>	<b>14 228 400 000</b>	<b>16 729 400 000</b>

### Résultats définitifs de l'émission

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

NATURE DES SOUSCRIPTIONS	TRANCHE A (TAUX FIXE NON COTÉE)	TRANCHE B (TAUX RÉVISABLE NON COTÉE)	TOTAL
Montant global proposé (MAD)	2 501 000 000	14 228 400 000	16 729 400 000
Montant retenu (MAD)	74 800 000	425 200 000	500 000 000
Nombre de souscriptions	11	75	86
Établissement de crédit	-	-	-
OPCVM	11	75	86
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	-
Fonds d'investissement, Fonds de pension	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>TAUX DE SURSOUSCRIPTION</b>			<b>33,46</b>
<b>TAUX DE SATISFACTION</b>			<b>2,99 %</b>