



## RÉSULTATS DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE « FPCT SAKANE »

Le Groupe Banque Populaire et Maghreb Titrisation viennent de réaliser avec succès la première opération de titrisation au Maroc dans le cadre de la nouvelle loi 33-06, d'un montant de 1 milliard de dirhams.

L'opération a eu lieu le lundi 30 janvier 2012. Elle porte sur la cession d'un portefeuille de prêts habitat à un Fonds de Placement Collectif en Titrisation (FPCT), multi-cédants, dénommé SAKANE.

Pour financer cette acquisition, le FPCT SAKANE a émis 3 catégories d'obligations, A, B et S auprès d'investisseurs institutionnels ainsi que des Parts résiduelles souscrites par les Cédants. Les obligations A et B sont des obligations prioritaires et les obligations S sont des obligations subordonnées :

CATÉGORIE DE TITRES	NOMBRE DE TITRES	MONTANT NOMINAL EN DH	TAUX D'INTÉRÊTS
Obligation A	5 000	500 000 000.00	4.45%
Obligation B	4 150	415 000 000.00	4.60%
Obligation S	500	50 000 000.00	5.11%
<b>Total</b>	<b>9 650</b>	<b>965 000 000.00</b>	-

Parts résiduelles	11	35 001 431.17	-
-------------------	----	---------------	---

<b>Total Fonds</b>	<b>9 661</b>	<b>1 000 001 431.17</b>	-
--------------------	--------------	-------------------------	---

Les obligations bénéficieront de plusieurs mécanismes de couverture dont un différentiel d'intérêt, un compte de réserve, une ligne de liquidité, ainsi que des hypothèques de premier rang dont bénéficie chaque prêt titrisé.

L'Arrangeur de l'opération est Maghreb Titrisation qui est aussi un établissement gestionnaire du FPCT SAKANE. Le Dépositaire du FPCT SAKANE est la BCP. Quant au syndicat de placement, il est composé de la BCP en tant que chef de file et de CDG Capital comme co-chef de file. La répartition des allocations est présentée dans le tableau ci après :

QUALITÉS DU SOUSCRIPTEUR	NOMBRE DE TITRES	MONTANT NOMINAL EN DH
Établissements de Crédit	6 600	660 000 000.00
OPCVM	2 000	200 000 000.00
Sociétés d'Assurances et de Réassurances	450	45 000 000.00
Organismes de Retraite et de Pension	600	60 000 000.00
<b>Total</b>	<b>9 650</b>	<b>965 000 000.00</b>

La note d'information de l'opération a été visée par le CDVM en date du 23 janvier 2012.