



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats de l'émission obligataire CGI

La CGI a clôturé avec succès son émission obligataire d'un montant de 1 500 000 000 Dh, ayant fait l'objet d'une Note d'Information visée par le CDVM en date du 14 décembre 2010 sous la référence N° VI/EM/049/2010. Celle-ci a en effet été sursouscrite **4,12** fois, soit un taux d'allocation, pour la tranche fixe au taux de 4,94%, de **45,13%**.

Les caractéristiques de l'émission se présentent comme suit :

Tranche	A cotée	B cotée	C non cotée	D non cotée
Plafond	1 500 000 000 Dh			
Nombre	Maximum 15 000 obligations			
Valeur nominale	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh
Maturité	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Prime de risque	Entre 100 et 140 pb	Entre 110 et 150 pb	Entre 100 et 140 pb	Entre 110 et 150 pb
Taux	Entre 4,55% et 4,95%, révisable, en référence au taux plein 52 semaines, augmenté de la prime de risque.	Entre 4,94% et 5,34%, fixe, en référence au taux BDT 5 ans, augmenté de la prime de risque.	Entre 4,55% et 4,95%, révisable, en référence au taux plein 52 semaines, augmenté de la prime de risque.	Entre 4,94% et 5,34%, fixe, en référence au taux BDT 5 ans, augmenté de la prime de risque.
Négociabilité des titres	Négociables à la Bourse de Casablanca	Négociables à la Bourse de Casablanca	Négociables de gré à gré	Négociables de gré à gré
Garantie	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Mode de remboursement	In fine	In fine	In fine	In fine

Les résultats de l'émission sont résumés dans les tableaux suivants :

Qualité du souscripteur	Montants demandés	Montants attribués
OPCVM	3 361 300 000	625 800 000
Compagnies financières	20 000 000	9 000 000
Etablissement de crédit	1 300 000 000	316 000 000
Entreprises d'Assurances et de Réassurances	699 000 000	188 000 000
Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-
Organisme de retraite et de pension	800 000 000	361 200 000
Total	6 180 300 000	1 500 000 000

L'allocation des titres s'est faite sur la base d'un taux unique de 4,94% correspondant à une prime de risque de 110 pb (bas de fourchette) et a concerné uniquement la tranche fixe. La tranche variable n'a pas été servie.

Tranche	Montant proposé	Montant retenu	Tx min proposé	Tx max proposé	Taux limite retenu
Fixe	4 011 500 000	1 500 000 000	4,94%	5,20%	4,94%
Révisable	2 168 800 000	-	4,55%	4,95%	-
Total	6 180 300 000	1 500 000 000			

Allocation par tranche :

Qualité du souscripteur	Montants demandés				Total
	Tranche A (révisable cotée)	Tranche B (fixe cotée)	Tranche C (révisable non cotée)	Tranche D (fixe non cotée)	
OPCVM	-	-	1 568 800 000	1 792 500 000	3 361 300 000
Compagnies financières	-	-	-	20 000 000	20 000 000
Etablissement de crédit	-	-	600 000 000	700 000 000	1 300 000 000
Entreprises d'Assurances et de Réassurances	-	600 000 000	-	99 000 000	699 000 000
Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-	-	-
Organisme de retraite et de pension	-	-	-	800 000 000	800 000 000
Total		600 000 000	2 168 800 000	3 411 500 000	6 180 300 000

Qualité du souscripteur	Montants demandés				Total
	Tranche A (révisable cotée)	Tranche B (fixe cotée)	Tranche C (révisable non cotée)	Tranche D (fixe non cotée)	
OPCVM	-	-	-	625 800 000	625 800 000
Compagnies financières	-	-	-	9 000 000	9 000 000
Etablissement de crédit	-	-	-	316 000 000	316 000 000
Entreprises d'Assurances et de Réassurances	-	180 400 000	-	7 600 000	188 000 000
Caisse de Dépôt et de Gestion	-	-	-	-	-
Organisme de retraite et de pension	-	-	-	361 200 000	361 200 000
Total	0	180 400 000	0	1 212 000 000	1 500 000 000

l'immobilier en toute confiance