

EMISSION D'OBLIGATIONS ORDINAIRES D'UN MONTANT DE 2 000 000 000 DE DIRHAMS

Le Fonds d'Equipeement Communal (FEC) a clôturé avec succès l'émission obligataire d'un montant de 2 000 000 000 de dirhams dont la souscription a eu lieu du 27 au 29 novembre 2017 inclus. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 6,6 fois.

Le montant servi de 2 000 000 000 de dirhams a porté sur les tranches suivantes :

- Tranche B : maturité 15 ans amortissable au taux fixe de 3,93% ;
- Tranche C : maturité 10 ans *in fine* au taux révisable annuellement de 2,77% ;
- Tranche D : maturité 15 ans amortissable au taux révisable annuellement de 2,97%.

Le FEC remercie tous les investisseurs qui lui ont fait confiance en souscrivant à cette émission obligataire ainsi que les conseillers qui l'ont accompagné.

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

| | Tranche A Non Cotée | Tranche B Non Cotée | Tranche C Non Cotée | Tranche D Non Cotée |
|--|---|---|---|---|
| Plafond | Compris entre 1 500 000 000 Dh et 2 000 000 000 Dh | | | |
| Nombre maximum | Compris entre 15 000 et 20 000 obligations | | | |
| Valeur nominale | 100 000 Dh | | | |
| Taux d'intérêt nominal (incl. le spread) | Révisable tous les 5 ans Taux pour la 1ère période entre 3,42% et 3,72% | Fixe Entre 3,93% et 4,23% | Révisable annuellement Taux pour la 1ère période entre 2,77% et 3,07% | Révisable annuellement Taux pour la 1ère période entre 2,97% et 3,27% |
| Prime de risque | Entre 70 et 100 pbs | Entre 70 et 100 pbs | Entre 50 et 80 pbs | Entre 70 et 100 pbs |
| Maturité | 15 ans | 15 ans | 10 ans | 15 ans |
| Négociabilité des titres | De gré à gré | De gré à gré | De gré à gré | De gré à gré |
| Mode de remboursement | Amortissement annuel linéaire du principal | Amortissement annuel linéaire du principal | <i>In fine</i> | Amortissement annuel linéaire du principal |
| Mode d'allocation | Adjudication à la hollandaise sans priorisation entre les tranches | | | |

Organismes Conseil



Organisme Centralisateur



Syndicat de placement



RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 13 266,5 millions de dirhams et se répartissent comme suit :

| Catégorie des souscripteurs | Montant souscrit (KMAD) | | | | Total (KMAD) |
|---|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Tranche A | Tranche B | Tranche C | Tranche D | |
| Etablissements de crédit | - | 1 336 000 | - | - | 1 336 000 |
| OPCVM | 134 000 | 2 480 000 | 1 249 000 | 4 627 500 | 8 490 500 |
| Entreprises d'assurance et de réassurance | - | 2 040 000 | 50 000 | - | 2 090 000 |
| Organismes de retraite et de pension | - | 1 050 000 | - | - | 1 050 000 |
| Compagnies financières | - | - | - | 300 000 | 300 000 |
| Total | 134 000 | 6 906 000 | 1 299 000 | 4 927 500 | 13 266 500 |

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

| Souscription / Allocation | Tranche A Non Cotée Taux révisable tous les 5 ans | Tranche B Non Cotée Taux fixe : 3,93% | Tranche C Non Cotée Taux révisable annuellement : 2,77% | Tranche D Non Cotée Taux révisable annuellement : 2,97% | Total (KMAD) |
|---|--|---|--|--|-----------------|
| Montant souscrit (KMAD) (1) | 134 000 | 6 906 000 | 1 299 000 | 4 927 500 | 13 266 500 |
| Montant souscrit (KMAD) (taux le plus bas) | 134 000 | 6 726 000 | 1 119 000 | 4 527 500 | 12 506 500 |
| Montant alloué (KMAD) (2) | - | 800 000 | 200 000 | 1 000 000 | 2 000 000 |
| Etablissements de crédit | - | 159 000 | - | - | 159 000 |
| OPCVM | - | 294 600 | 191 000 | 933 700 | 1 419 300 |
| Entreprises d'assurance et de réassurance | - | 221 400 | 9 000 | - | 230 400 |
| Organismes de retraite et de pension | - | 125 000 | - | - | 125 000 |
| Compagnies financières | - | - | - | 66 300 | 66 300 |
| Taux de satisfaction (2)/(1) | - | 11,6% | 15,4% | 20,3% | 15,1% |