



EMISSION D'OBLIGATIONS ORDINAIRES D'UN MONTANT DE 1 000 000 000 DE DIRHAMS

Le Fonds d'Équipement Communal (FEC) a clôturé avec succès l'émission obligataire d'un montant de 1 000 000 000 de dirhams dont la souscription a eu lieu du 5 au 7 octobre 2016 inclus. Il est à signaler que **cette opération a été sursouscrite plus de 5,6 fois.**

Le montant servi de 1 000 000 000 de dirhams a porté sur les tranches suivantes :

- Tranche B : maturité 15 ans amortissable au taux fixe de 3,92% ;
- Tranche C : maturité 10 ans in fine au taux révisable annuellement de 2,85% ;
- Tranche D : maturité 15 ans amortissable au taux révisable annuellement de 3,25%.

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	1 000 000 000 Dh	1 000 000 000 Dh	1 000 000 000 Dh	1 000 000 000 Dh
Nombre maximum	10 000 obligations	10 000 obligations	10 000 obligations	10 000 obligations
Valeur nominale	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh
Taux d'intérêt nominal (incl. le spread)	Révisable tous les 5 ans Taux pour la 1 ^{ère} période entre 3,48% et 3,78%	Fixe Entre 3,92% et 4,22%	Révisable annuellement Taux pour la 1 ^{ère} période entre 2,85% et 3,15%	Révisable annuellement Taux pour la 1 ^{ère} période entre 3,05% et 3,35%
Prime de risque	Entre 70 et 100 pbs	Entre 70 et 100 pbs	Entre 50 et 60 pbs	Entre 70 et 100 pbs
Maturité	15 ans	15 ans	10 ans	15 ans
Négoziabilité 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	In fine	Amortissement annuel linéaire du principal
Mode d'allocation	Adjudication à la hollandaise sans priorisation entre les tranches			

ORGANISMES CONSEILS ET SYNDICAT DE PLACEMENT

Organismes Conseils



Organisme Centralisateur



Syndication de placement



RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 5 636 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	200 000	500 000	315 000	-	1 015 000
OPCVM	300 000	390 000	1 331 000	650 000	2 671 000
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	800 000	50 000	-	850 000
Organismes de retraite et de pension	-	1 100 000	-	-	1 100 000
Total	500 000	2 790 000	1 696 000	650 000	5 636 000

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 : 3,92%	Tranche C Non Cotée Taux révisable annuellement : 2,85%	Tranche D Non Cotée Taux révisable annuellement : 3,25%	Total (KMAD)
Montant souscrit (KMAD)	500 000	2 790 000	1 696 000	650 000	5 636 000
Montant souscrit (KMAD) (taux le plus bas) [1]	300 000	1 600 000	720 000	650 000	3 270 000
Montant alloué (KMAD) [2]	-	320 000	225 000	455 000	1 000 000
Etablissements de crédit	-	100 000	17 100	-	117 100
OPCVM	-	-	207 900	455 000	662 900
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	120 000	-	-	120 000
Organismes de retraite et de pension	-	100 000	-	-	100 000
Taux de satisfaction [2]/[1]	-	20%	31%	70%	31%