

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






Le Fonds d'Equipeement 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 6 au 10 janvier 2012. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 2,5 fois. Le montant servi de 1 milliard de dirhams a porté sur les tranches prioritaires C et D d'une maturité de 15 ans au taux fixe de 5,30%.

Le Fonds d'Equipeement Communal 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 cotée	Tranche B non cotée	Tranche C 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
Date de règlement	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012
Date de jouissance	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012
Date d'échéance	20 janvier 2022	20 janvier 2022	20 janvier 2027	20 janvier 2027
Maturité	10 ans	10 ans	15 ans	15 ans
Taux d'intérêt nominal	Revisable annuellement Entre 4,40% et 4,60% pour la première année	Revisable annuellement Entre 4,40% et 4,60% pour la première année	Fixe Entre 5,11% et 5,31%	Fixe Entre 5,11% et 5,31%
Prime de risque	Entre 80 et 100 pbs	Entre 80 et 100 pbs	Entre 90 et 110 pbs	Entre 90 et 110 pbs
Mode de remboursement	In fine	In fine	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal
Mode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité aux tranches C et D			

ORGANISMES CONSEIL ET SYNDICAT DE PLACEMENT

Organismes Conseils			
Attijari Finances Corp.  Attijariwafa bank <small>CORPORATE FINANCE</small>	CDG CAPITAL <small>GRUPE CDG</small>		
Organisme centralisateur et Chef de file du syndicat de placement		Co-Chef de file du syndicat de placement	
 التجاريفوا بنك Attijariwafa bank	CDG CAPITAL <small>GRUPE CDG</small>		
Organisme chargé de l'enregistrement de l'opération à la Bourse de Casablanca	Membres du syndicat de placement		Etablissement domiciliataire assurant le service financier de l'émetteur
Attijari Intermediation  Attijariwafa bank <small>BOURSE</small>	 التجاريفوا بنك Attijariwafa bank	CDG CAPITAL <small>GRUPE CDG</small>	 بانque POPULAIRE

RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

La demande recueillie par type de souscripteur s'est élevée à 2,568 milliards de dirhams et se répartit comme suit :

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)				Total
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	
Etablissements de crédit	-	300 000	-	240 000	540 000
OPCYM	-	903 000	-	555 000	1 458 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	150 000	300 000	450 000
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	120 000	120 000
Total	-	1 203 000	150 000	1 215 000	2 568 000

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

	Tranche A Cotée Taux revisable annuellement	Tranche B Non cotée Taux revisable annuellement	Tranche C Cotée Taux fixe : 5,30%	Tranche D Non cotée Taux fixe : 5,30%	Total
Montant global proposé (Kdh)	-	1 203 000	150 000	1 215 000	2 568 000
Montant retenu (Kdh)	-	-	150 000	850 000	1 000 000
Etablissements de crédit	-	-	-	117 800	-
OPCYM	-	-	-	312 100	-
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	150 000	300 100	-
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	120 000	-
Taux de satisfaction	-	-	100,00%	69,96%	-

REPRESENTATION DES OBLIGAIRES

Dans le cadre de la présente émission obligataire du Fonds d'Equipeement Communal (FEC) et en attendant la tenue de l'Assemblée Générale des Obligataires, le Directeur Général du FEC, en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par le Conseil d'Administration, tenu en date du 29 octobre 2010, a désigné le cabinet Saïdi et Hdid Consultants, représenté par M. Mohamed HDID, en qualité de représentant provisoire des obligataires et ce, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des Obligataires devant se tenir dans un délai d'un an à compter du 6 janvier 2012, soit la date d'ouverture de la période de souscription de ladite émission obligataire. Il est à préciser que le mandataire provisoire nommé est identique pour les tranches C et D de la présente émission, lesquelles seront regroupées dans une seule et même masse.



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

Le Fonds d'Equipement 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 6 au 10 janvier 2012. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 2,5 fois. Le montant servi de 1 milliard de dirhams a porté sur les tranches prioritaires C et D d'une maturité de 15 ans au taux fixe de 5,30%.

Le Fonds d'Equipement Communal 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 cotée	Tranche B non cotée	Tranche C 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
Date de règlement	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012
Date de jouissance	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012	20 janvier 2012
Date d'échéance	20 janvier 2022	20 janvier 2022	20 janvier 2027	20 janvier 2027
Maturité	10 ans	10 ans	15 ans	15 ans
Taux d'intérêt nominal	Révisable annuellement Entre 4,40% et 4,60% pour la première année	Révisable annuellement Entre 4,40% et 4,60% pour la première année	Fixe Entre 5,11% et 5,31%	Fixe Entre 5,11% et 5,31%
Prime de risque	Entre 80 et 100 pbs	Entre 80 et 100 pbs	Entre 90 et 110 pbs	Entre 90 et 110 pbs
Mode de remboursement	In fine	In fine	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal
Mode d'allocation	Adjudication à la française avec priorité aux tranches C et D			

ORGANISMES CONSEIL ET SYNDICAT DE PLACEMENT

Organismes Conseils			
Attijari Finances Corp. Attijariwafa bank CORPORATE FINANCE	CDG CAPITAL GROUPE CDG		
Organisme Centralisateur et Chef de file du syndicat de placement التجاري وفا بنك Attijariwafa bank		Co-Chef de file du syndicat de placement CDG CAPITAL GROUPE CDG	
Organisme chargé de l'enregistrement et de l'opération à la Bourse de Casablanca Attijari Intermédiation Attijariwafa bank BOURSE	Membres du syndicat de placement التجاري وفا بنك Attijariwafa bank		Etablissement domiciliataire assurant le service financier de l'émetteur BANQUE POPULAIRE

RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

La demande recueillie par type de souscripteur s'est élevée à 2,568 milliards de dirhams et se répartit comme suit :

Nature des souscripteurs	Montant souscrit (Kdh)				Total
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	
Etablissements de crédit	-	300 000	-	240 000	540 000
OPCVM	-	903 000	-	555 000	1 458 000
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	150 000	300 000	450 000
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	120 000	120 000
Total	-	1 203 000	150 000	1 215 000	2 568 000

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

	Tranche A Cotée Taux révisable annuellement	Tranche B Non cotée Taux révisable annuellement	Tranche C Cotée Taux fixe : 5,30%	Tranche D Non cotée Taux fixe : 5,30%	Total
Montant global proposé (Kdh)	-	1 203 000	150 000	1 215 000	2 568 000
Montant retenu (Kdh)	-	-	150 000	850 000	1 000 000
Etablissements de crédit	-	-	-	117 800	-
OPCVM	-	-	-	312 100	-
Société d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	-	-	150 000	300 100	-
Fonds d'investissement, fonds de pension	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	120 000	-
Taux de satisfaction	-	-	100,00%	69,96%	-

REPRESENTATION DES OBLIGATAIRES

Dans le cadre de la présente émission obligataire du Fonds d'Equipement Communal (FEC) et en attendant la tenue de l'Assemblée Générale des Obligataires, le Directeur Général du FEC, en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par le Conseil d'Administration, tenu en date du 29 octobre 2010, a désigné le cabinet Saïd et Hdid Consultants, représenté par M. Mohamed HDID, en qualité de représentant provisoire des obligataires et ce, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des Obligataires devant se tenir dans un délai d'un an à compter du 6 janvier 2012, soit la date d'ouverture de la période de souscription de ladite émission obligataire. Il est à préciser que le mandataire provisoire nommé est identique pour les tranches C et D de la présente émission, lesquelles seront regroupées dans une seule et même masse.