

## EMISSION D'OBLIGATIONS ORDINAIRES ET SUBORDONNEES 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 9 au 11 juillet 2018 inclus. Il est à signaler que le montant souscrit dans le cadre de cette opération s'élève à 5 683 000 000 de dirhams correspondant à un taux de sursouscription de plus de 2,8 fois.

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

- Tranche A : maturité 15 ans amortissable au taux fixe de 3,84% ;
- Tranche F : maturité 10 ans remboursable in fine au taux révisable annuellement de 3,11%.

Le FEC remercie tous les investisseurs qui lui ont renouvelé leur confiance en souscrivant à cette émission obligataire ainsi que ses conseillers, CFG Bank et Société Générale Maroc, qui l'accompagnent depuis 2014.

### RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

Type	Tranche A Non Cotee	Tranche B Non Cotee	Tranche C Non Cotee	Tranche D Non Cotee	Tranche E Cotee	Tranche F Non Cotee	Tranche G Cotee	Tranche H Non Cotee	Tranche I Cotee
<b>Montant</b>	2 000 000 000 Dh								
<b>Nombre obligations</b>	20 000 obligations								
<b>Valeur nominale</b>	100 000 Dh								
<b>Taux d'intérêt nominal</b>	Fixe Entre 3,84% et 4,14% En référence au taux BOT amortissable 15 ans du 19/08/2018	Révisable annuellement Entre 2,77% et 3,07% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018	Révisable annuellement Entre 2,87% et 3,17% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018	Fixe Entre 4,14% et 4,44% En référence au taux BOT amortissable 15 ans du 19/08/2018	Fixe 4,14% En référence au taux BdT amortissable 15 ans du 19/08/2018	Révisable annuellement Entre 2,97% et 3,27% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018	Révisable annuellement 2,97% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018	Révisable annuellement Entre 3,17% et 3,47% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018	Révisable annuellement 3,17% Pour la 1 <sup>ère</sup> année en référence au TMPGM du 19/08/2018
<b>Prime de risque</b>	Entre 60 et 90 pbs	Entre 50 et 80 pbs	Entre 60 et 90 pbs	Entre 90 et 120 pbs	90 pbs	Entre 70 et 100 pbs	70 pbs	Entre 90 et 120 pbs	90 pbs
<b>Prix de souscription</b>	Au pair	Au pair	Au pair	Au pair	Entre 98,10% et 100,00% de la valeur nominale	Au pair	Entre 99,71% et 100,00% de la valeur nominale	Au pair	Entre 99,71% et 100,00% de la valeur nominale
<b>Taux actuariel brut</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	Entre 4,14% et 4,44%, soit un spread induit compris entre 90 et 120 pbs	N/A	Entre 2,97% et 3,27%, soit un spread induit compris entre 70 et 100 pbs	N/A	Entre 3,17 et 3,47%, soit un spread induit compris entre 90 et 120 pbs
<b>Maturité</b>	15 ans	10 ans	15 ans	15 ans	15 ans	10 ans	10 ans	15 ans	15 ans
<b>Négociabilité des titres</b>	De gré à gré (Hors Bourse)	De gré à gré (Hors Bourse)	De gré à gré (Hors Bourse)	De gré à gré (Hors Bourse)	A la Bourse de Casablanca	De gré à gré (Hors Bourse)	A la Bourse de Casablanca	De gré à gré (Hors Bourse)	A la Bourse de Casablanca
<b>Méthode de remboursement</b>	Amortissement annuel linéaire du principal	In fine	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal	In fine	In fine	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal
<b>Méthode d'allocation</b>	Adjudication à la hollandaise sans priorisation entre les tranches								

### Organismes Conseils



### Organisme Centralisateur

### Organisme Chargé de l'Enregistrement

### Syndicat de Placement



### RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 5 683 000 000 de dirhams et se répartissent comme suit :

Catégorie des souscripteurs	Montant souscrit (KMAD)									Total (KMAD)
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	Tranche G	Tranche H	Tranche I	
Etablissements de crédit	400 000	-	-	-	-	-	-	-	-	400 000
OPCVM	453 000	400 000	300 000	1 060 000	-	1 135 000	-	80 000	-	3 428 000
Sociétés d'assurance, organismes de retraite et de prévoyance	1 030 000	-	-	500 000	325 000	-	-	-	-	1 855 000
<b>Total</b>	<b>1 883 000</b>	<b>400 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 560 000</b>	<b>325 000</b>	<b>1 135 000</b>	<b>-</b>	<b>80 000</b>	<b>-</b>	<b>5 683 000</b>

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

Souscription / Allocation	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche E	Tranche F	Tranche G	Tranche H	Tranche I	Total (KMAD)
	Non Cotee Ordinaire Taux fixe	Non Cotee Ordinaire Taux révisable annuellement	Non Cotee Ordinaire Taux révisable annuellement	Non Cotee Subordonnée Taux fixe	Cotee Subordonnée Taux fixe	Non Cotee Subordonnée Taux révisable annuellement	Cotee Subordonnée Taux révisable annuellement	Non Cotee Subordonnée Taux révisable annuellement	Cotee Subordonnée Taux révisable annuellement	
<b>Montant souscrit (KMAD) (1)</b>	1 883 000	400 000	300 000	1 560 000	325 000	1 135 000	-	80 000	-	<b>5 683 000</b>
<b>Montant souscrit (KMAD) (taux le plus bas)</b>	1 633 000	400 000	300 000	1 560 000	325 000	200 000	-	80 000	-	<b>4 498 000</b>
<b>Montant alloué (KMAD) (2)</b>	1 000 000	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-	<b>2 000 000</b>
Etablissements de crédit	245 000	-	-	-	-	-	-	-	-	245 000
OPCVM	203 800	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-	1 203 800
Sociétés d'assurance, organismes de retraite et de prévoyance	551 200	-	-	-	-	-	-	-	-	551 200
<b>Taux de satisfaction (2)/(1)</b>	53,11%	-	-	-	-	88,11%	-	-	-	<b>35,19%</b>