

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 obligatoire d'un montant de 1 000 000 000 de dirhams dont la souscription a eu lieu du 3 au 7 juillet 2015 inclus. Il est à signaler que cette opération a été souscrite plus de 2,6 fois.

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

- Tranche B : maturité 15 ans au taux fixe de 4,60% ;
- Tranche C : maturité 10 ans au taux révisable annuellement de 3,31%.

Le FEC remercie tous les investisseurs qui lui ont fait confiance en souscrivant à cette émission obligatoire 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
Plafond	Compris entre 700 000 000 Dh et 1 000 000 000 Dh	Compris entre 700 000 000 Dh et 1 000 000 000 Dh	Compris entre 700 000 000 Dh et 1 000 000 000 Dh
Nombre maximum	Compris entre 7 000 et 10 000 obligations	Compris entre 7 000 et 10 000 obligations	Compris entre 7 000 et 10 000 obligations
Valeur nominale	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh
Taux d'intérêt nominal (incl. le spread)	Révisable tous les 5 ans Entre 4,03% et 4,23% (taux correspondant aux 5 premières années)	Fixe Entre 4,60% et 4,80%	Révisable annuellement Entre 3,23% et 3,43% (taux correspondant à la première année)
Prime de risque	Entre 80 et 100 pbs	Entre 90 et 110 pbs	Entre 60 et 80 pbs
Maturité	15 ans	15 ans	10 ans
Négociabilité des titres	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
Mode d'allocation	Adjudication à la <u>hollandaise</u>		

ORGANISMES CONSEILS ET SYNDICAT DE PLACEMENT

Organismes Conseils



Organisme Centralisateur



Co-Chefs de file du syndicat de placement



RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 2,619 milliards de dirhams et se répartissent comme suit :

Catégorie de souscripteur	Montant souscrit (KMAD)			Total (KMAD)
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	
Etablissements de crédit	-	700 000	-	700 000
OPCVM	-	630 000	500 000	1 130 000
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	339 800	-	339 800
Organismes de retraite et de pension	-	450 000	-	450 000
Total	-	2 119 800	500 000	2 619 800

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

Souscription / Allocation	Tranche A Non Cotée	Tranche B Non Cotée	Tranche C Non Cotée	Total (KMAD)
	Taux révisable tous les 5 ans	Taux fixe : 4,60%	Taux révisable annuellement : 3,31%	
Montant souscrit (KMAD)	-	2 119 800	500 000	2 619 800
Montant alloué (KMAD)	-	720 000	280 000	1 000 000
Etablissements de crédit	-	237 700	-	237 700
OPCVM	-	214 000	280 000	494 000
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	115 400	-	115 400
Organismes de retraite et de pension	-	152 900	-	152 900
Taux de satisfaction	-	33,97%	56,00%	38,17%