

Résultats de l'émission obligataire ONCF

Dans le cadre de son émission obligataire d'un montant d'un milliard de dirhams (1 500 Mdh), ayant fait l'objet d'une Note d'Information visée par le CDVM en date du 30 septembre 2011 sous la référence VI/EM/032/2011, l'ONCF a clôturé la période de souscription qui s'est étalée sur trois jours, le 10, 11 et 12 octobre 2011.

A titre de rappel, les caractéristiques de l'émission se présentent comme suit :

	Tranche A cotée	Tranche B non cotée	Tranche C cotée	Tranche D non cotée
Plafond	1 500 000 000 Dh	1 500 000 000 Dh	1 500 000 000 Dh	1 500 000 000 Dh
Nombre de titres	Max 15 000 obligations	Max 15 000 obligations	Max 15 000 obligations	Max 15 000 obligations
Valeur nominale	100 000	100 000	100 000	100 000
Taux fixe	4,86%	4,86%	5,11%	5,11%
Prime de risque	90 pbs	90 pbs	100 pbs	100 pbs
Maturité	10 ans	10 ans	15 ans	15 ans
Négociation des titres	A la Bourse de Casablanca	Négociable de gré à gré	A la Bourse de Casablanca	Négociable de gré à gré
Mode de remboursement	Lineaire	Lineaire	Lineaire	Lineaire

Résultat de l'opération par catégories de souscripteurs :

Les résultats de l'opération par catégories de souscripteurs sont résumés dans le tableau suivant :

Catégorie de souscripteur	Nombre de titres demandés	Nombre de titres alloués
Etablissements de crédit	600	600
OPCVM	3 822	2 689
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	12 700	10 611
Fonds d'investissement, fonds de pension	0	0
Autres (compagnies financières et la CDG)	1 100	1 100
Total	18 222	15 000

Résultat de l'opération par catégorie de souscripteurs et par tranche souscrite :

Catégorie	Nombre de titres souscrits				Nombre de titres alloués			
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D
Etablissements de crédit	0	0	0	600	0	0	0	600
OPCVM	0	1 300	0	2 522	0	167	0	2 522
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	0	2 400	4 000	6 300	0	311	4 000	6 300
Fonds d'investissement, fonds de pension	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres (compagnies financières et la CDG)	0	0	0	1 100	0	0	0	1 100
Total	0	3 700	4 000	10 522	0	478	4 000	10 522

L'émission obligataire de l'ONCF a ainsi été sursouscrite **1,21 fois**, soit un taux d'allocation de **12,9%** pour la maturité 10 ans et **100%** pour la maturité 15 ans. Comme présenté ci-dessous :

Résultat de l'opération par maturité :

Maturité	Montant souscrit	Montant alloué	% Allocation
10 ans	370 000 000	47 800 000	12,9%
15 ans	1 452 200 000	1 452 200 000	100,0%
Total	1 822 200 000	1 500 000 000	112,9%

Nombre de souscripteurs par tranches

	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D
Nombre de souscripteurs par tranches	0	6	2	11