

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 26 au 28 novembre 2014 inclus. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite près de 2,9 fois. Le montant servi de 1 milliard de dirhams a porté sur les tranches prioritaires suivantes :

- Tranche A : maturité de 15 ans au taux de 4,32% révisable tous les 5 ans ;
- Tranche C : maturité de 10 ans au taux de 3,51% révisable annuellement.

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
Plafond	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
Valeur nominale	100 000 Dh	100 000 Dh	100 000 Dh
Taux d'intérêt nominal (incl. le spread)	Révisable tous les 5 ans Entre 4,12% et 4,32% pour la première période	Fixe Entre 4,70% et 4,90%	Révisable annuellement Entre 3,51% et 3,71% pour 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 (hors Bourse)	De gré à gré (hors Bourse)	De gré à gré (hors Bourse)
Mode de remboursement	Amortissement annuel linéaire du principal	Amortissement annuel linéaire du principal	In fine
Mode d'allocation	Adjudication à la hollandaise avec priorité pour la tranche A puis C puis B		

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 2,869 milliards de dirhams et se répartissent comme suit :

	Montant souscrit (KMAD)			Total (KMAD)
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	
Etablissement de crédit	150	100	250	500
OPCVM	299	165	1 015	1 479
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	400	490	-	890
Total	849	755	1 265	2 869

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

	Tranche A Non Cotée Taux révisable tous les 5 ans : 4,32%	Tranche B (*) Non Cotée Taux fixe	Tranche C Non Cotée Taux révisable annuellement : 3,51%	Total (KMAD)
Montant souscrit (KMAD)	849	755	1 265	2 869
Montant alloué (KMAD)	849	0	151	1 000
Etablissement de crédit	150	0	36,3	186,3
OPCVM	299	0	114,7	413,7
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	400	0	0	400
Taux de satisfaction	100,0%	0%	11,9%	34,9%

(*) La tranche B n'a pas été retenue