

## EMISSION D'OBLIGATIONS ORDINAIRES 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 27 au 29 novembre 2017 inclus. Il est à signaler que cette opération a été sursouscrite plus de 6,6 fois.

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

- Tranche B : maturité 15 ans amortissable au taux fixe de 3,93% ;
- Tranche C : maturité 10 ans *in fine* au taux révisable annuellement de 2,77% ;
- Tranche D : maturité 15 ans amortissable au taux révisable annuellement de 2,97%.

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	Tranche D Non Cotée
Plafond	Compris entre 1 500 000 000 Dh et 2 000 000 000 Dh			
Nombre maximum	Compris entre 15 000 et 20 000 obligations			
Valeur nominale	100 000 Dh			
Taux d'intérêt nominal (incl. le spread)	Révisable tous les 5 ans Taux pour la 1ère période entre 3,42% et 3,72%	Fixe Entre 3,93% et 4,23%	Révisable annuellement Taux pour la 1ère période entre 2,77% et 3,07%	Révisable annuellement Taux pour la 1ère période entre 2,97% et 3,27%
Prime de risque	Entre 70 et 100 pbs	Entre 70 et 100 pbs	Entre 50 et 80 pbs	Entre 70 et 100 pbs
Maturité	15 ans	15 ans	10 ans	15 ans
Négociabilité des titres	De gré à gré	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	<i>In fine</i>	Amortissement annuel linéaire du principal
Mode d'allocation	Adjudication à la hollandaise sans priorisation entre les tranches			

#### Organismes Conseil



#### Organisme Centralisateur



#### Syndicat de placement



### RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 13 266,5 millions de dirhams et se répartissent comme suit :

Catégorie des souscripteurs	Montant souscrit (KMAD)				Total (KMAD)
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	
Etablissements de crédit	-	1 336 000	-	-	1 336 000
OPCVM	134 000	2 480 000	1 249 000	4 627 500	8 490 500
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	2 040 000	50 000	-	2 090 000
Organismes de retraite et de pension	-	1 050 000	-	-	1 050 000
Compagnies financières	-	-	-	300 000	300 000
<b>Total</b>	<b>134 000</b>	<b>6 906 000</b>	<b>1 299 000</b>	<b>4 927 500</b>	<b>13 266 500</b>

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

Souscription / Allocation	Tranche A Non Cotée Taux révisable tous les 5 ans	Tranche B Non Cotée Taux fixe : 3,93%	Tranche C Non Cotée Taux révisable annuellement : 2,77%	Tranche D Non Cotée Taux révisable annuellement : 2,97%	Total (KMAD)
Montant souscrit (KMAD) (1)	134 000	6 906 000	1 299 000	4 927 500	13 266 500
Montant souscrit (KMAD) (taux le plus bas)	134 000	6 726 000	1 119 000	4 527 500	12 506 500
Montant alloué (KMAD) (2)	-	800 000	200 000	1 000 000	2 000 000
Etablissements de crédit	-	159 000	-	-	159 000
OPCVM	-	294 600	191 000	933 700	1 419 300
Entreprises d'assurance et de réassurance	-	221 400	9 000	-	230 400
Organismes de retraite et de pension	-	125 000	-	-	125 000
Compagnies financières	-	-	-	66 300	66 300
<b>Taux de satisfaction (2)/(1)</b>	<b>-</b>	<b>11,6%</b>	<b>15,4%</b>	<b>20,3%</b>	<b>15,1%</b>