

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 8 au 10 juillet 2019 inclus. Il est à signaler que le montant souscrit dans le cadre de cette opération s'élève à 32 843 000 000 de dirhams correspondant à un taux de surabonnement de près de 16,4 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 3,49% ;
- Tranche B : maturité 15 ans amortissable au taux révisable annuellement de 2,97%.

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

	Tranche A Non Cotée	Tranche B Non Cotée	Tranche C Non Cotée
Type	Ordinaires	Ordinaires	Ordinaires
Montant de l'opération		2 000 000 000 MAD	
Plafond	1 500 000 000 MAD	1 500 000 000 MAD	1 000 000 000 MAD
Nombre maximum de titres	15 000	15 000	10 000
Valeur nominale	100 000 MAD	100 000 MAD	100 000 MAD
Taux d'intérêt facial	Fixe Entre 3,49% et 3,89% En référence au taux BdT amortissable 15 ans publié par Bank Al Maghrib en date du 21 juin 2019	Révisable annuellement Entre 2,77% et 3,17% Pour la 1ère année, en référence aux TMP 6 mois (180 jours) publié par Bank Al Maghrib	Révisable annuellement Entre 2,78% et 3,08% Pour la 1ère année, en référence au taux BdT 52 semaines publié par Bank Al Maghrib en date du 21 juin 2019
Référentiel de taux	BDT	TMPI	BDT
Prime de risque	Entre 50 et 90 pbs	Entre 50 et 90 pbs	Entre 45 et 75 pbs
Maturité	15 ans	15 ans	15 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	Amortissement annuel linéaire du principal
Méthode d'allocation	Adjudication à la hollandaise avec priorité à la tranche B, puis A, puis C		

ORGANISMES CONSEILS



ORGANISME CENTRALISATEUR



SYNDICAT DE PLACEMENT



RESULTAT GLOBAL PAR TRANCHE

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 32 843 000 000 de dirhams et se répartissent comme suit :

Catégorie de souscripteur	Montant souscrit (KMAD)			Total (KMAD)
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	
Etablissements de crédit	3 000 000	605 000	0	3 605 000
OPCVM	14 803 000	2 605 000	4 680 000	22 088 000
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	7 150 000	0	0	7 150 000
Total	24 953 000	3 210 000	4 680 000	32 843 000

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

Souscription / Allocation	Tranche A Non Cotée Ordinaire Taux fixe	Tranche B Non Cotée Ordinaire Taux révisable annuellement	Tranche C Non Cotée Ordinaire Taux révisable annuellement	Total (KMAD)
Montant souscrit (KMAD) (1)	24 953 000	3 210 000	4 680 000	32 843 000
Montant souscrit (KMAD) (taux le plus bas)	24 753 000	2 530 000	1 824 000	29 107 000
Montant alloué (KMAD) (2)	500 000	1 500 000	0	2 000 000
Etablissements de crédit	60 600	358 900	0	419 500
OPCVM	294 800	1 141 100	0	1 435 900
Sociétés d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance	144 600	0	0	144 600
Taux de satisfaction (2)/(1)	2,0%	46,7%	0,0%	6,1%