

# Communiqué de presse relatif aux résultats de l'émission d'un emprunt obligataire ordinaire

## Le FEC a clôturé avec succès une émission d'un emprunt obligataire ordinaire, par appel public à l'épargne, d'un montant de 2.000.000.000 de dirhams

Le Fonds d'Equipeement Communal (FEC) a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 2.000.000.000 de dirhams, par appel public à l'épargne, dont la souscription s'est déroulée du 10 au 12 décembre 2025 inclus.

Cette opération, qui a été sursouscrite (x 1,48), traduit l'intérêt et la confiance que le marché accorde aux titres du FEC et s'inscrit dans le cadre de la poursuite de la stratégie financière de la Banque, visant à diversifier et à pérenniser ses ressources de financement.

Le montant servi à l'issue de l'allocation (i.e. 2.000.000.000 de dirhams) a porté sur des obligations ordinaires non cotées, assorties d'un taux de 2,81% révisable annuellement à compter du 02 février 2027, d'une prime de risque de 50 points de base et d'une maturité de 15 ans et 45 jours.

Cette levée de fonds contribuera à consolider l'offre de financement de la Banque et à poursuivre l'accompagnement de la dynamique des investissements territoriaux, en apportant l'appui financier et technique nécessaire à la mise en œuvre des projets portés par les Collectivités Territoriales, particulièrement ceux à fort impact social et climatique, qui se distinguent, globalement, par leur contribution à la réalisation des Objectifs du Développement Durable (ODD) à l'échelle des territoires.

### CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

|  | Tranche A<br>Non cotée   | Tranche B<br>Non cotée  |
|--|--|---|
| Plafond  | 2 000 000 000 Dh   |   |
| Nombre maximum de titres   | 20 000 obligations   |   |
| Valeur nominale  | 100 000 Dh   |   |
| Taux d'intérêt facial  | Révisable annuellement<br>Entre 2,80% et 2,90%<br>Pour la 1 <sup>ère</sup> année, en référence aux TMP 6 mois (180 jours)<br>publiés par Bank Al Maghrib<br>TMPI | Révisable annuellement<br>Entre 2,76% et 2,81%<br>Pour la 1 <sup>ère</sup> année, en référence au taux Bdt 52 semaines<br>publié par Bank Al Maghrib en date du 26 novembre 2025<br>BDT |
| Référentiel de taux  |  |   |
| Date de jouissance   | 19 décembre 2025   | 19 décembre 2025  |
| Date de paiement du 1 <sup>er</sup> coupon et de révision du taux de référence | 02 février 2027  | 02 février 2027   |
| Prime de risque  | Entre 55 et 65 pbs   | Entre 45 et 50 pbs  |
| Maturité   | 15 ans et 45 jours   | 15 ans et 45 jours  |
| Négociabilité des titres   | De gré à gré (Hors Bourse)   | De gré à gré (Hors Bourse)  |
| Mode de remboursement  | Amortissement annuel linéaire du principal (en 15 échéances constantes)  | Amortissement annuel linéaire du principal (en 15 échéances constantes)   |
| Méthode d'allocation   | Adjudication à la française avec priorité à la tranche A   |   |

### CARACTÉRISTIQUES DÉFINITIVES DE L'ÉMISSION

|  | Caractéristiques de l'émission  |
|--|---|
| Type   | Obligations ordinaires  |
| Montant de l'opération   | 2 000 000 000 MAD   |
| Nombre de titres à émettre   | 20 000  |
| Valeur nominale  | 100 000 MAD   |
| Taux d'intérêt facial  | Révisable annuellement en référence aux Bdt 52 semaines<br>2,81%        |
| Prime de risque  | 50 points de base   |
| Maturité   | 15 ans et 45 jours  |
| Date de jouissance   | 19 décembre 2025  |
| Date de paiement du 1 <sup>er</sup> coupon et de révision du taux de référence | 02 février 2027   |
| Négociabilité des titres   | De gré à gré (Hors Bourse)  |
| Mode de remboursement  | Amortissement annuel linéaire du principal (en 15 échéances constantes) |
| Méthode d'allocation   | Adjudication à la française   |

### ORGANISMES CONSEILS



### SYNDICAT DE PLACEMENT



### RÉSULTAT GLOBAL

Les souscriptions recueillies par catégorie d'investisseurs se sont élevées à 2,96 milliards de dirhams et se répartissent comme suit :

| Catégorie de souscripteur   | Montant souscrit (mMAD) |           |
|---|-------------------------|-----------|
|   | Tranche A               | Tranche B |
| OPCVM   | 0                       | 2 800     |
| Caisse de Dépôt et de Gestion                                     | 0                       | 100       |
| Entreprises d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance | 0                       | 60        |
| Total   | 0                       | 2 960     |

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

| Souscription / Allocation   | Montant alloué (mMAD) |
|---|-----------------------|
| Montant souscrit (1)  | 2 960                 |
| Montant alloué (2)  | 2 000                 |
| OPCVM   | 1 892                 |
| Caisse de Dépôt et de Gestion                                     | 68                    |
| Entreprises d'assurances, organismes de retraite et de prévoyance | 40                    |
| Taux de satisfaction (2) / (1)                                    | 67,57%                |