

Résultats Techniques



IMMORENTE

Introduction en Bourse

Vendredi 11 mai 2018



Créateur de Valeurs

SOMMAIRE

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION	2
SYNTHESE GLOBALE DES RESULTATS	3
SYNTHESE DES RESULTATS PAR TYPE D'ORDRE	4
SYNTHESE DES RESULTATS PAR QUALITE DE SOUSCRIPTEURS	5
STATISTIQUES PAR :	
TYPE D'ORDRES	6
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	7
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS : INSTITUTIONNELS/ NON INSTITUTIONNELS	8
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS : PERSONNES MORALES/ PERSONNES PHYSIQUES	9
REGION DE SOUSCRIPTION	10
NATIONALITE DE SOUSCRIPTEURS	11
PROFESSION DE SOUSCRIPTEURS : PERSONNES PHYSIQUES	12

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

Nature de l'opération	Introduction en Bourse par augmentation de capital
Nombre d'actions offertes	4 000 000
Prix (MAD)	100,00
Montant global de l'opération (MAD)	400 000 000
Procédure de première cotation	Offre à Prix Ferme
Période de souscription	Du 23 au 26 avril 2018 inclus
Date de cotation	11 mai 2018
Types d'ordres	<p>Type d'ordre I : Ce type d'ordre est réservé aux personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine ou étrangère et aux personnes morales de droit marocain ou étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs habilités à souscrire aux types d'ordre II et III et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription.</p> <p>Le nombre d'actions réservées à ce type d'ordre est de 1 000 000 actions (soit 25% du nombre total d'actions offertes).</p> <p>Type d'ordre II : réservé aux investisseurs qualifiés de droit marocain, tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC hors OPCVM monétaires et obligataires court terme et aux investisseurs qualifiés de droit étranger tels que définis par l'article III.1.21 paragraphe (d) de la circulaire de l'AMMC.</p> <p>Le nombre d'actions offertes à ce type d'ordre est de 2 000 000 actions (soit 50% du nombre total d'actions offertes).</p> <p>Type d'ordre III : réservé aux investisseurs qualifiés de droit marocain suivants : Organismes de pension et de retraite institués par des textes légaux propres ou visés au chapitre II du titre II de la loi 64-12 portant création de l'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale et soumis au contrôle de ladite autorité ; Entreprises d'assurance et de réassurance ; CDG</p> <p>Le nombre d'actions offertes à ce type d'ordre est de 1 000 000 actions (soit 25% du nombre total d'actions offertes).</p>
Critères d'allocation	<p>Type d'ordre I :</p> <p>1ère allocation : par itération à hauteur de 150 actions par souscripteur</p> <p>2ème allocation : allocation du reliquat au prorata de l'excédent des demandes au-delà des 150 actions.</p> <p>Type d'ordre II : au prorata</p> <p>Type d'ordre III : au prorata</p>
Règles de transvasement	<p>- Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre I est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée aux types d'ordre II puis III .</p> <p>- Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre II est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée aux types d'ordre I puis III .</p> <p>- Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre III est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée aux types d'ordre II puis I .</p>

SYNTHESE GLOBALE DES RESULTATS**GLOBAL**

Prix de l'action en MAD	100,00
Montant souscrit en MAD	560 325 400
Actions demandées	5 603 254
Actions attribuées	4 000 000
Taux de satisfaction de la demande *	71,39 %
Nombre de souscripteurs	1 324
Nombre de régions ayant souscrit	12
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	5

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE DES RESULTATS PAR TYPE D'ORDRE

TYPE I

Montant souscrit en MAD	163 983 500
Actions demandées	1 639 835
Actions attribuées	1 000 000
Taux de satisfaction de la demande *	60,98 %
Nombre de souscripteurs	1 266
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	5

TYPE II

Montant souscrit en MAD	286 341 900
Actions demandées	2 863 419
Actions attribuées	2 000 000
Taux de satisfaction de la demande *	69,85 %
Nombre de souscripteurs	55
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	2

TYPE III

Montant souscrit en MAD	110 000 000
Actions demandées	1 100 000
Actions attribuées	1 000 000
Taux de satisfaction de la demande *	90,91 %
Nombre de souscripteurs	3
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	1

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE DES RESULTATS PAR QUALITE DE SOUSCRIPTEURS

Institutionnels

Montant souscrit en MAD	396 341 900
Actions demandées	3 963 419
Actions attribuées	3 000 000
Taux de satisfaction de la demande *	75,69 %
Nombre de souscripteurs	58
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	2

Personnes morales

Montant souscrit en MAD	25 376 400
Actions demandées	253 764
Actions attribuées	145 788
Taux de satisfaction de la demande *	57,45 %
Nombre de souscripteurs	19
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	1

Personnes physiques

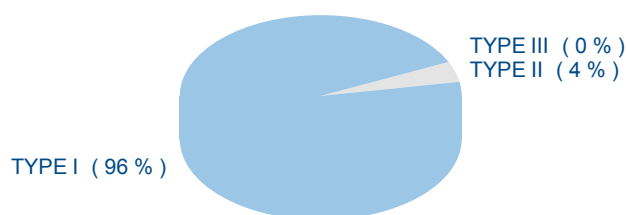
Montant souscrit en MAD	138 607 100
Actions demandées	1 386 071
Actions attribuées	854 212
Taux de satisfaction de la demande *	61,63 %
Nombre de souscripteurs	1 247
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	5

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

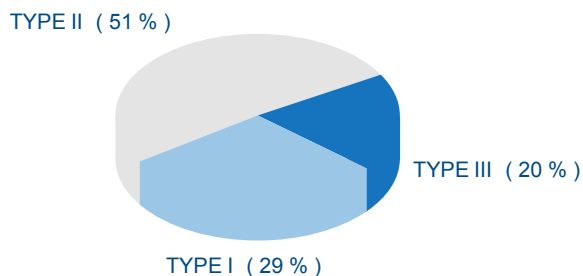
SYNTHESE PAR TYPE D'ORDRE

TYPE D'ORDRES	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
TYPE I	1 266	95,62 %	1 639 835	29,27 %	1 000 000	25,00 %	60,98 %
TYPE II	55	4,15 %	2 863 419	51,10 %	2 000 000	50,00 %	69,85 %
TYPE III	3	0,23 %	1 100 000	19,63 %	1 000 000	25,00 %	90,91 %
Total	1 324	100,00 %	5 603 254	100,00 %	4 000 000	100,00 %	71,39 %

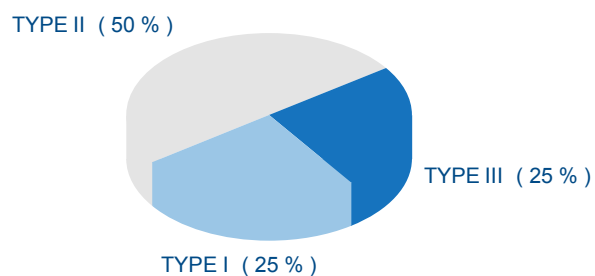
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

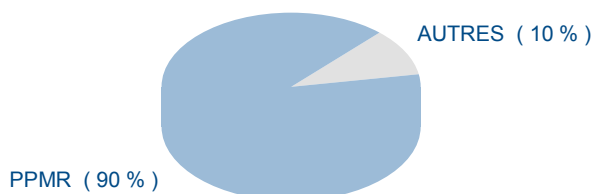


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

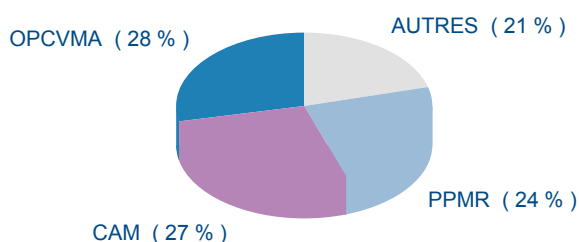
SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS

CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Personnes physiques marocaines résidentes	1 188	89,73 %	1 343 396	23,98 %	826 497	20,66 %	61,52 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	49	3,70 %	22 228	0,40 %	15 473	0,39 %	69,61 %
OPCVM actions	28	2,11 %	1 585 023	28,29 %	1 107 084	27,68 %	69,85 %
OPCVM diversifiés	19	1,44 %	395 646	7,06 %	276 342	6,91 %	69,85 %
Personnes morales marocaines	19	1,44 %	253 764	4,53 %	145 788	3,64 %	57,45 %
Personnes physiques étrangères résidentes	10	0,76 %	20 447	0,36 %	12 242	0,31 %	59,87 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	0,53 %	1 500 000	26,77 %	1 279 388	31,98 %	85,29 %
OPCVM obligataires	2	0,15 %	406 750	7,26 %	284 101	7,10 %	69,85 %
Banques de droit marocain	1	0,08 %	50 000	0,89 %	34 924	0,87 %	69,85 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	1	0,08 %	26 000	0,46 %	18 161	0,45 %	69,85 %
Total	1 324	100,00 %	5 603 254	100,00 %	4 000 000	100,00 %	71,39 %

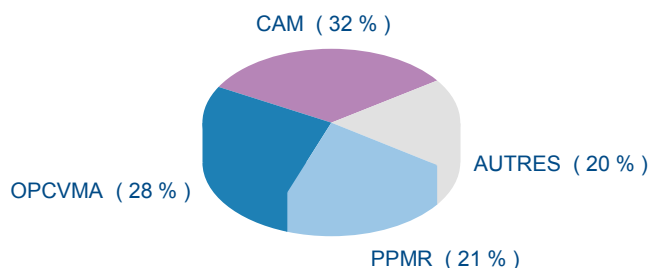
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



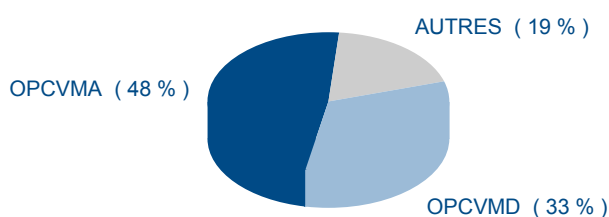
(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS Institutionnels / Non Institutionnels

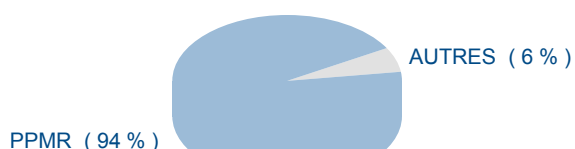
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Banques de droit marocain	1	1,72 %	50 000	1,26 %	34 924	1,16 %	69,85 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	12,07 %	1 500 000	37,85 %	1 279 388	42,65 %	85,29 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	1	1,72 %	26 000	0,66 %	18 161	0,61 %	69,85 %
OPCVM actions	28	48,28 %	1 585 023	39,99 %	1 107 084	36,90 %	69,85 %
OPCVM diversifiés	19	32,76 %	395 646	9,98 %	276 342	9,21 %	69,85 %
OPCVM obligataires	2	3,45 %	406 750	10,26 %	284 101	9,47 %	69,85 %
Institutionnels	58	4,38 %	3 963 419	70,73 %	3 000 000	75,00 %	75,69 %
Personnes morales marocaines	19	1,50 %	253 764	15,47 %	145 788	14,58 %	57,45 %
Personnes physiques étrangères résidentes	10	0,79 %	20 447	1,25 %	12 242	1,22 %	59,87 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	49	3,87 %	22 228	1,36 %	15 473	1,55 %	69,61 %
Personnes physiques marocaines résidentes	1 188	93,84 %	1 343 396	81,92 %	826 497	82,65 %	61,52 %
Non Institutionnels	1 266	95,62 %	1 639 835	29,27 %	1 000 000	25,00 %	60,98 %
Total	1 324	100 %	5 603 254	100 %	4 000 000	100 %	71,39 %

NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

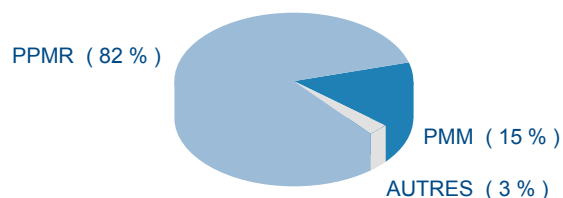
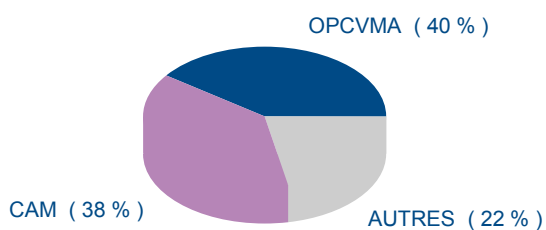
INSTITUTIONNELS



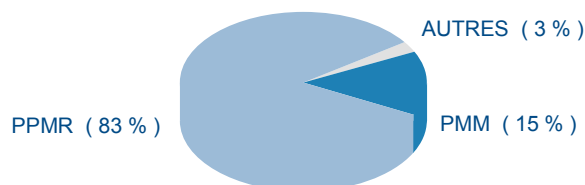
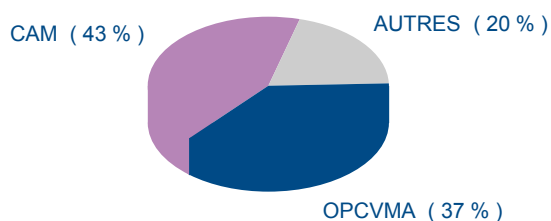
NON INSTITUTIONNELS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



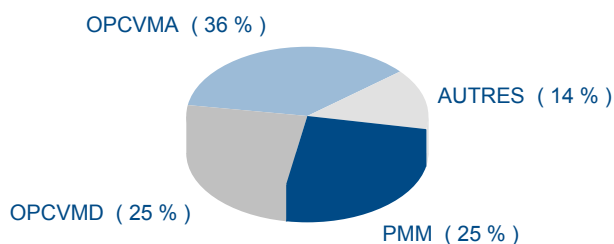
(* Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS Personnes morales / Personnes physiques

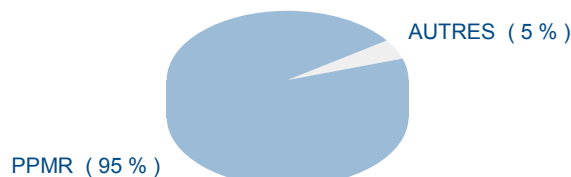
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Banques de droit marocain	1	1,30 %	50 000	1,19 %	34 924	1,11 %	69,85 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	9,09 %	1 500 000	35,57 %	1 279 388	40,67 %	85,29 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	1	1,30 %	26 000	0,62 %	18 161	0,58 %	69,85 %
OPCVM actions	28	36,36 %	1 585 023	37,58 %	1 107 084	35,19 %	69,85 %
OPCVM diversifiés	19	24,68 %	395 646	9,38 %	276 342	8,78 %	69,85 %
OPCVM obligataires	2	2,60 %	406 750	9,65 %	284 101	9,03 %	69,85 %
Personnes morales marocaines	19	24,68 %	253 764	6,02 %	145 788	4,63 %	57,45 %
PERSONNES MORALES	77	5,82 %	4 217 183	75,26 %	3 145 788	78,64 %	74,59 %
Personnes physiques étrangères résidentes	10	0,80 %	20 447	1,48 %	12 242	1,43 %	59,87 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	49	3,93 %	22 228	1,60 %	15 473	1,81 %	69,61 %
Personnes physiques marocaines résidentes	1 188	95,27 %	1 343 396	96,92 %	826 497	96,76 %	61,52 %
PERSONNES PHYSIQUES	1 247	94,18 %	1 386 071	24,74 %	854 212	21,36 %	61,63 %
Total	1 324	100,00 %	5 603 254	100,00 %	4 000 000	100,00 %	71,39 %

NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

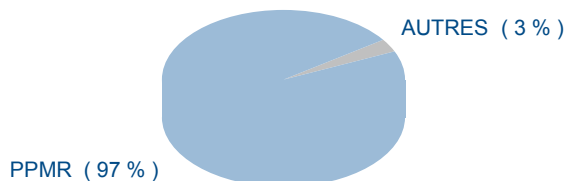
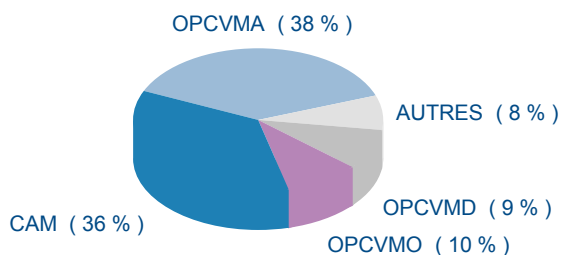
PERSONNES MORALES



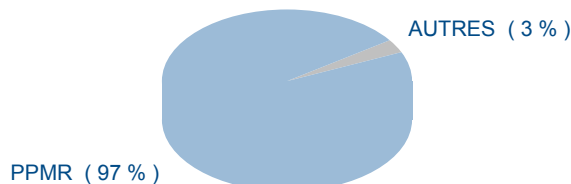
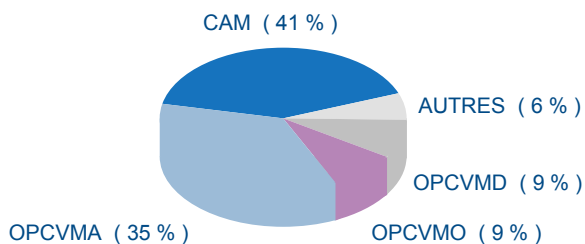
PERSONNES PHYSIQUES



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

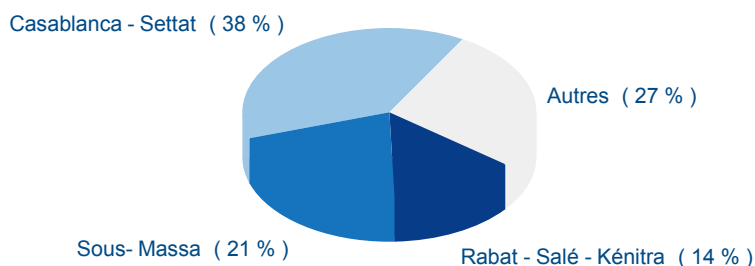


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

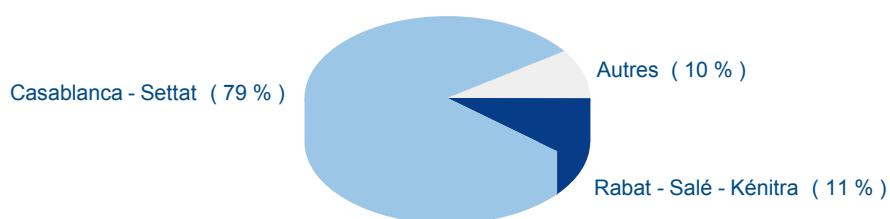
SYNTHESE PAR REGION DE SOUSCRIPTION

REGION	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Casablanca - Settat	504	38,07 %	4 433 430	79,12 %	3 234 405	80,86 %	72,95 %
Sous- Massa	275	20,77 %	392 502	7,00 %	268 868	6,72 %	68,50 %
Rabat - Salé - Kénitra	184	13,90 %	618 080	11,03 %	388 319	9,71 %	62,83 %
Guelmim-Oued Noun	57	4,31 %	34 413	0,61 %	22 343	0,56 %	64,93 %
Draâ - Tafilalet	47	3,55 %	10 189	0,18 %	7 911	0,20 %	77,64 %
Oriental	47	3,55 %	13 305	0,24 %	10 090	0,25 %	75,84 %
Fès - Meknès	40	3,02 %	22 755	0,41 %	15 163	0,38 %	66,64 %
Marrakech - Safi	38	2,87 %	11 589	0,21 %	8 309	0,21 %	71,70 %
Tanger - Tétouan - Al Hoceima	37	2,79 %	16 150	0,29 %	11 255	0,28 %	69,69 %
Béni Mellal-Khénifra	17	1,28 %	3 675	0,07 %	2 936	0,07 %	79,89 %
Laâyoune - Saguia Al Hamra	11	0,83 %	7 336	0,13 %	4 848	0,12 %	66,09 %
Ed Dakhla-Oued Eddahab	8	0,60 %	2 577	0,05 %	1 825	0,05 %	70,82 %
Non renseignée	59	4,46 %	37 253	0,66 %	23 728	0,59 %	63,69 %
Total	1 324	100,00 %	5 603 254	100,00 %	4 000 000	100,00 %	71,39 %

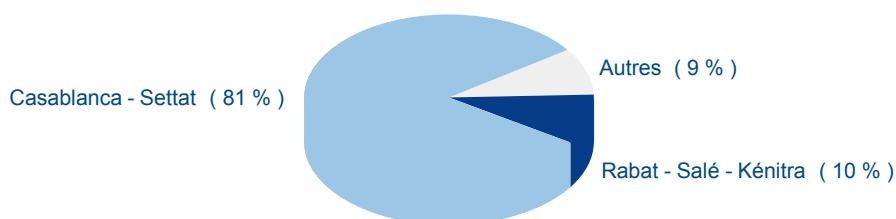
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

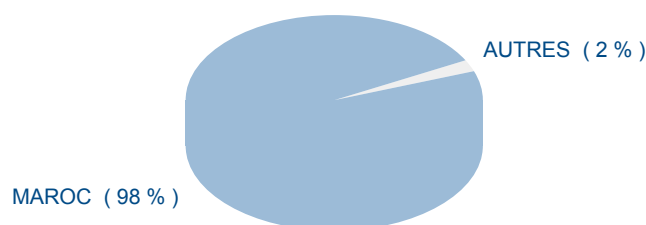


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

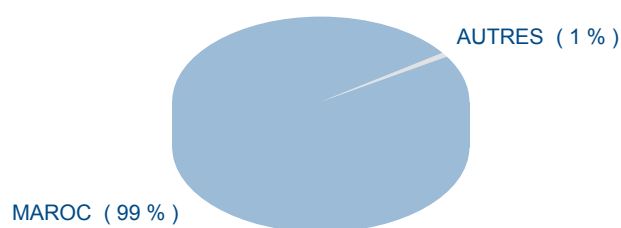
SYNTHESE PAR NATIONALITE DE SOUSCRIPTEUR

PAYS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
MAROC	1 295	97,81 %	5 545 057	98,96 %	3 961 768	99,04 %	71,45 %
FRANCE	26	1,96 %	29 197	0,52 %	18 284	0,46 %	62,62 %
ÎLES CAÏMANS	1	0,08 %	26 000	0,46 %	18 161	0,45 %	69,85 %
SENEGAL	1	0,08 %	30	0,00 %	30	0,00 %	100,00 %
SUISSE	1	0,08 %	2 970	0,05 %	1 757	0,04 %	59,16 %
Total	1 324	100,00 %	5 603 254	100,00 %	4 000 000	100,00 %	71,39 %

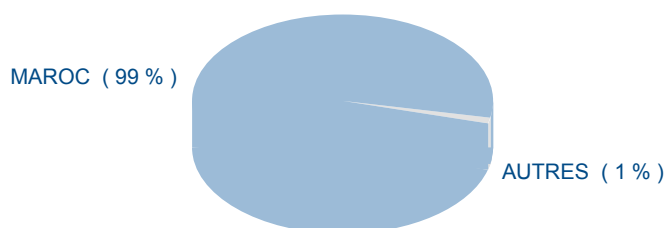
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

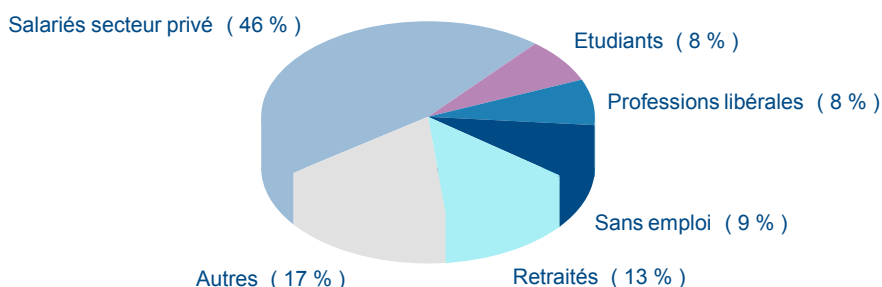


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

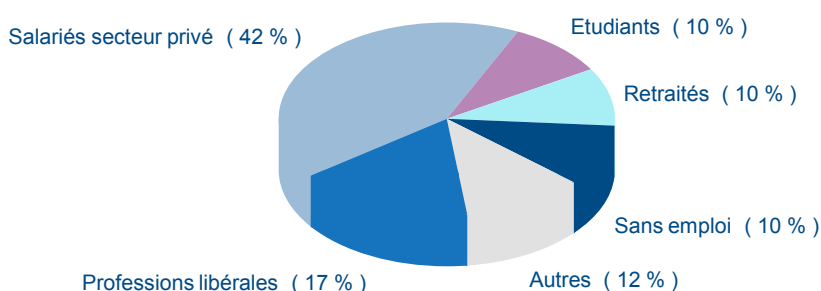
SYNTHESE PAR PROFESSION DE SOUSCRIPTEURS PERSONNES PHYSIQUES

PROFESSION	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Salariés secteur privé	572	45,87 %	581 208	41,93 %	360 163	42,16 %	61,97 %
Retraités	160	12,83 %	133 829	9,66 %	84 815	9,93 %	63,38 %
Sans emploi	115	9,22 %	143 570	10,36 %	88 199	10,33 %	61,43 %
Professions libérales	97	7,78 %	232 418	16,77 %	138 117	16,17 %	59,43 %
Etudiants	95	7,62 %	132 062	9,53 %	79 903	9,35 %	60,50 %
Fonctionnaires	73	5,85 %	47 790	3,45 %	30 742	3,60 %	64,33 %
Salariés secteur public	51	4,09 %	18 875	1,36 %	13 002	1,52 %	68,88 %
Commerçants	41	3,29 %	27 986	2,02 %	18 050	2,11 %	64,50 %
Non renseignée	27	2,17 %	22 884	1,65 %	14 538	1,70 %	63,53 %
Artisans	6	0,48 %	480	0,03 %	480	0,06 %	100,00 %
Industriels	6	0,48 %	40 964	2,96 %	23 724	2,78 %	57,91 %
Agriculteurs	4	0,32 %	4 005	0,29 %	2 479	0,29 %	61,90 %
Total	1 247	100,00 %	1 386 071	100,00 %	854 212	100,00 %	61,63 %

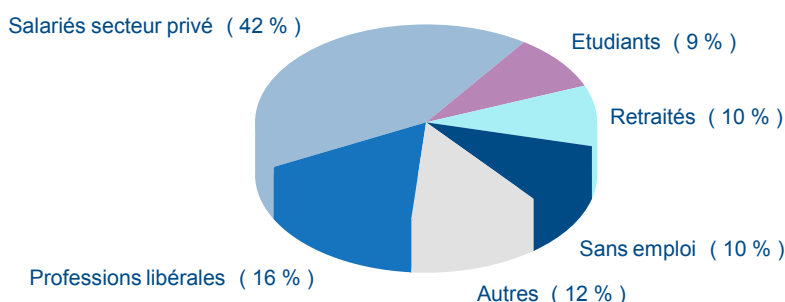
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées