

**Headline:** NSE lists Municipal Corporation Bonds of India's cleanest city Indore

**Source:** Various newspapers

**Date:** 6 July 2018

Economic Times

# Indore Sets the Tone for Municipal Bonds

Indore-led five local bodies will collectively raise up to ₹1,200 cr

Salkat.Das1@timesgroup.com

**Mumbai:** Madhya Pradesh, known otherwise for its farm output, Thursday became the first Indian state to list municipal bonds on the National Stock Exchange (NSE), marking a new chapter in fund-raising for new-gen urban clusters that New Delhi wants to build under the Smart City programme.

Indore, the commercial hub of central India and business capital of Madhya Pradesh, led five local bodies that would collectively raise up to Rs 1,200 crore through the sale of municipal debt papers. Indore Municipal Corporation, rated as AA (SO), or two notches

lower than the top grade, has raised about Rs 140 crore by selling bonds, which offered 9.25% with 10-year maturity.

SO or Structured Obligation is a guarantee of sorts for investors.

The issuer will transfer property tax related revenues to an escrow account maintained with a bank, which will be used to service the debt as and when repayment obligation arises.

Other MP local bodies, including Jabbalpur, Gwalior, and Bhopal, are likely to tap the "muni bonds", as the instruments are popularly known.

"We have plans to tap the bond market for the development of infrastructure in the state," Madhya Pradesh Chief Minister Shivraj Singh Chouhan said at the NSE listing ceremony. "We are expecting at least three more issuances of Municipal Bonds from Municipal Corporations in Madhya Pradesh in the next three to four months."

Continued on ►► **MONEY MATTERS**

**Q&A with Shivraj Singh Chouhan ►► Money Matters**

## Indore Sets the Tone for Muni Bonds

►► From ET Markets Page 1

Jabalpur, Gwalior and Bhopal may raise ₹200 crore each while local bodies in Ahmedabad (₹500 cr) and Surat (₹100-150 cr) are also in the process of selling collectively about 600-700 crore in the coming months, a person with direct knowledge of the matter told ET.

Indore muni bonds have been oversubscribed 1.26 times, extending the total bid value to ₹215 crore. The local body did not retain the full sum.

There were five investors, including MP provident fund and other state-owned entities, which obtained allotments.

"Healthy states will be able to raise money," said Vikram Limaye, Managing Director & Chief Executive Officer, NSE. "Unless we get the market developed right in the next two-three years, it will be difficult for the economy to grow at a higher pace, based on only bank financing. We must have more capital raising programmes from all types of issuers, including SMEs, mid and large cap companies."

Earlier, two local bodies from Puna and Hyderabad sold muni bonds, which are still new in India unlike in the US, where there is a liquid market for such type of paper. These bonds are listed on the Bombay Stock Exchange.

Even though Indian muni bonds are listed on exchange platforms, trading volumes are thin. Daily trading volumes would be ₹2-3 crore, compared with about ₹200 crore in top-rated corporate bonds, according to a market estimate.

Times of India

## Indore first civic body to list bonds

Indore Municipal Corporation has become the first civic body in the country to list its municipal bonds in the National Stock Exchange (NSE) and has mopped up Rs 214.9 crore on Thursday. The municipal bonds were listed on the debt securities platform of the NSE. Three more municipal bodies from MP will raise funds via bonds. TNN

# IMC opens NSE innings for state, lists municipal bonds

## Mayor: Most Convenient Option For Us

TIMES NEWS NETWORK

Indore: Chief minister Shivraj Singh Chouhan and mayor Malini Gaud on Thursday rang the opening bell to list municipal bonds of Indore Municipal Corporation (IMC) on debt market platform of National Stock Exchange (NSE).

With this, the civic body became third civic body in country and first in Madhya Pradesh to issue municipal bonds for implementation of Central government schemes such as AMRUT and Swachh Bharat Mission.

The civic body had earlier issued bonds aggregating Rs100crore with green cover shoe option of Rs70crore and received tremendous response with proposals amounting to Rs214.90crore – around 26 per cent more than what IMC had expected.

“We have plans to tap bond market for development of infrastructure in state. After successful bond issue of IMC, we are expecting at least three more issuance of municipal corporate bonds from civic bodies of Bhopal, Jabalpur and



CM Chouhan, mayor Malini Gaud and NSE CEO Vikram Limaye during listing ceremony of municipal bonds of IMC, in Mumbai

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ IMC became first from Central India and third in India, after Pune and Greater Hyderabad, to issue municipal bonds</li> <li>▶ Size of the bond is Rs 140crore</li> <li>▶ The fund will be utilized for works under AMRUT &amp; Swachh Bharat Mission</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ IMC has 'AA' credit rating, which indicates high degree of safety regarding timely servicing of financial obligations</li> <li>▶ The interest is payable on half-yearly basis</li> <li>▶ Total term of the bond is 10 years with put/call option after 7 years with 25% redemption each year</li> </ul> |
|--|--|

Gwalior in few months,” said chief minister Shivraj Singh Chouhan after listing of bonds at a ceremony in Mumbai.

Mayor Malini Gaud said that releasing municipal bonds was the most convenient and easy option to arrange for funds. “IMC had been working on finding innovative and corporate ways of funding. Issuing municipal bonds was the most convenient op-

tion. At present, IMC has to pay an annual amount of Rs200crore for electricity bills,” she said, adding that IMC would also consider raising fund through bond market for its green projects like solar energy to decrease electricity consumption to supply Narmada water in city.

Govt of MP principal secretary Vivek Aggarwal said, “Apart from municipal bonds,

government is also working on possibilities of releasing bonds through local development authorities.” IMC’s bonds are secured bonds and charge has been created on receivables of IMC through waterfall mechanism. Interest is payable on half yearly basis. Total term of the bond will be 10 years with put/call option after 7 years with 25% redemption each year.

## Financial Express

### Bonding time

National Stock Exchange CEO Vikram Limaye (left) with Madhya Pradesh chief minister Shivraj Singh Chouhan during the listing ceremony of municipal bonds of Indore Municipal Corporation at NSE, in Mumbai on Thursday

# Indore Municipal Corporation lists bonds

**ENSECONOMICBUREAU**  
MUMBAI, JULY 5

INDORE MUNICIPAL Corporation, the civic governing body of Indore, on Thursday listed its bonds on the debt market platform of the National Stock Exchange (NSE). This is the third such listing of municipal bonds after the urban bodies of Hyderabad and Pune listed their bonds in the last one year.

Indore Municipal Corporation issued bonds aggregating Rs 100 crore with green shoe option of Rs 70 crore on June 29 and received an overwhelming response with an over-subscription of 1.26 times.



**Madhya Pradesh Chief Minister Shivraj Singh Chouhan with NSE MD & CEO Vikram Limaye on Thursday.** *Dilip Kagda*

“We have plans to tap bond market for the development of infrastructure in the state. After successful bond issue of Indore Municipal Corporation, we are expecting at least three more issuances of municipal corporate bonds from MP in next 3 to 4 months, namely Bhopal, Jabalpur and Gwalior,” said Madhya Pradesh chief minister Shivraj Singh Chouhan.

Madhya Pradesh is home to large infrastructure projects and is fast becoming a hub for emerging listed corporates. Over 18 companies have been listed on the SME platform over the past two years. The Swachh Survekshan has declared Indore as the clean-

est city of India in 2018.

“On the development of the debt capital market, NSE has demonstrated its commitment and listed its first ever municipal bond on debt market segment. NSE-EBP now has become the preferred choice amongst blue chip companies, leading bank and state owned companies. NSE-EBP is the most versatile platform with bespoke parameters offering the best in class functionalities including reporting and in-principle approvals. Majority of the PSU issuers are active on the NSE-EBP portal because of its flexibility and feature richness,” said Vikram Limaye, MD and CEO of NSE.

## Hindu Business Line

# Indore mops up ₹214.9 cr through municipal bonds

**OUR BUREAU**

Mumbai, July 5

Following the listing of Indore Municipal Corporation's bonds on the NSE on Thursday, the Madhya Pradesh Government is expecting at least three more issuances of such bonds in the next three to four months. These are by the municipal corporations of Bhopal, Jabalpur and Gwalior

Indore Municipal Corporation (IMC) received subscriptions amounting to ₹214.9 crore for the 10-year bonds against the original issue size of ₹100 crore plus a green shoe option of ₹70 crore. It accepted ₹139.9 crore at 9.25 per cent, the NSE said in a statement. The Swachh Survekshan had declared Indore as the cleanest city in the country in 2018.

Shivraj Singh Chouhan, Chief Minister, Madhya Pradesh, said, “We have plans to tap the bond market for the development of in-

**Post NSE launch, Madhya Pradesh expects bond issues from Bhopal, Jabalpur and Gwalior**

frastructure in the State... We are expecting at least three more issuances of Municipal Corporation Bonds from Bhopal, Jabalpur and Gwalior in the next three to four months.”

NSE said the municipal bonds of the IMC have earned the distinction of being the first-ever municipal bonds to list on the debt market platform of the exchange. “IMC will be the third in the country to issue municipal bonds for implementing Central government scheme — AMRUT (Atal Mission for Rejuvenation and Urban Transformation) and Swachh Bharat Mission,” the statement said.

# Indore Municipal Corp lists bonds on NSE

**Mumbai:** Following the footsteps of urban bodies like Hyderabad and Pune, Indore Municipal Corporation (IMC) on Thursday listed its bonds on the debt market platform of the National Stock Exchange (NSE).

IMC is the civic governing body of the city of Indore, ranked as the cleanest city in

the country.

Indore Municipal Corporation issued bonds aggregating Rs 100 crore with green shoe option of Rs 70 crore on June 29 and received an overwhelming response with an over-subscription of 1.26 times.

“We have plans to tap the bond market for the develop-

ment of infrastructure in the state. After the successful bond issue of Indore Municipal Corporation, we are expecting at least three more issuances of municipal corporate bonds from MP in next three-four months, namely Bhopal, Jabalpur and Gwalior,” Madhya Pradesh chief minister

Shivraj Singh Chouhan said.

Madhya Pradesh is home to large infrastructure projects and is fast becoming a hub for emerging listed corporates. Over 18 companies have been listed on the SME platform over the past two years. The Swachh Survekshan has declared Indore as the cleanest city of India. —PTI

## The Hindu



## 3 more MP civic bodies look to tap debt market after Indore success

STAFF REPORTER  
Mumbai

In a bid to meet the financial requirements of the growing city, the Indore Municipal Corporation (IMC) has ventured into the bond market and has raised around Rs 170 crore. Following the suit of IMC, three more civic bodies of Madhya Pradesh—Bhopal, Jabalpur, and Gwalior—are also planning to tap the debt market soon.

Speaking at the listing ceremony of the IMC at NSE, Madhya Pradesh Chief Minister Shivraj Singh Chouhan said, "After the successful bond issue of Indore Municipal Corporation, we are expecting at least three more municipal corporations namely Bhopal, Jabalpur and Gwalior, to issue bonds."

Adding to it, Vivek Agrawal, principal secretary to chief minister told reporters that within six



months' time, Bhopal, Jabalpur, and Gwalior will issue bonds. Bhopal Municipal Corporation is expected to tap the bond market within three months to raise Rs 200 crore.

Singh also added that the financial requirement of the state is huge as they have varied level of infrastructure needs. "We cannot wait for the budget. If we wait for budget we will never be able to make any progress," Singh said. So the state decided to meet their financial requirements from other instruments like bonds and loans

from multi-lateral agency, Singh said.

Singh is confident of investors' faith in the state as it offers political stability. "...I have assured the investors that I will win the next election as well." He reiterated that the state has a huge appetite for investments which will be used not just for smart cities but for building smaller cities too. He said that the state wants to upgrade its agricultural technologies and also look at the ways to deal with the higher agri production.

Dainik Bhaskar

## एनएसई में 139 करोड़ के बांड लिस्टेड करने वाला देश का पहला शहर बना इंदौर, लिस्टिंग होते ही कई नामी कंपनियों ने किया निवेश



मुख्यमंत्री, महापौर, प्रमुख सचिव और निगमायुक्त की मौजूदगी में हुई बेल सेरेमनी।

इन्होंने किया हमारे बांड पर निवेश

कंट्रोल ऑफ ट्रस्ट, एडल वाइज, सेंट्रल केपिटल, ट्रस्ट इन्वेस्टमेंट एडवायजरी सहित कुछ अन्य निवेशक हैं, जिन्होंने आईएमसी के बांड पर निवेश किया है।

इंदौर | शहर के दो बार सफाई में नंबर-1 आने और विलिय ऑडिट की क्रेडिट रेटिंग में दो बार ए-प्लस का फायदा गुरुवार को नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (एनएसई) में नजर आया, जब इंदौर के 139 करोड़ के बांड की लिस्टिंग दुनिया के दूसरे सबसे बड़े स्टॉक एक्सचेंज में हुई। मुख्यमंत्री शिवराजसिंह चौहान और महापौर मालिनी गौड़ ने एनएसई में घंटा बजाकर बेल सेरेमनी की औपचारिकता पूरी की। अब इस पर ट्रेडिंग शुरू होगी। इंदौर एनएसई में बांड जारी करने वाला देश का पहला शहर बन गया है। -इंदौर फ्रंट पेज भी पढ़ें

# अब ग्रीन बॉण्ड लाएगा निगम

शहर में पानी लाने में 200 करोड़ रुपए का बिजली खर्च बचाने के लिए किया जाएगा सोलर एनर्जी का उपयोग

भास्कर संवाददाता | इंदौर

शहर में 70 किमी दूर से नर्मदा का पानी लाने पर नगर निगम हर साल 200 करोड़ रुपए बिजली पर खर्च करता है। ये रुपए बचाने के लिए निगम अब सोलर एनर्जी का उपयोग करेगा। इसके लिए ग्रीन बॉण्ड जल्द लाया जाएगा। यह बात महापौर मालिनी गौड़ ने गुरुवार को मुंबई में नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (एनएसई) में नगर निगम के 139 करोड़ रुपए के बॉण्ड की लिस्टिंग के मौके पर कही। इस मौके पर नगरीय प्रशासन विभाग के प्रमुख सचिव विवेक अग्रवाल ने बताया कि भोपाल, जबलपुर, ग्वालियर में भी विकास कार्यों के बांड जारी किए जाएंगे। इसी के साथ विकास प्राधिकरण के भी बांड जारी करवाएंगे।

अमृत योजना में केंद्र सरकार से पानी के लिए 629.20 और सीवरेज के लिए 286.06 करोड़ मंजूर हुए हैं। बाढ़ के पानी की निकासी के लिए 10, अर्बन ट्रांसपोर्ट पर 40 और ग्रीन बेल्ट विकसित करने के लिए 25 करोड़ खर्च किया जाना प्रस्तावित है। इस तरह कुल 972.26 करोड़ में से केंद्र 324.5 और राज्य

## एनएसई में लिस्टिंग के बाद बढ़ेगी इंदौर की रेटिंग

इंदौर से पहले नई दिल्ली और बेंगलुरु ने बॉण्ड जारी किए थे, लेकिन बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज से। बॉण्ड हैंड होल्डिंग कंसल्टेंट सीए संतोष मुछाल ने बताया कि एनएसई के प्लेटफॉर्म पर इंदौर ऐसा पहला निगम है, जिसने अपने बॉण्ड लिस्टेड करवाए हैं। एनएसई विश्व में न्यूयार्क स्टॉक एक्सचेंज के बाद दूसरे स्थान पर है। यहां जारी बॉण्ड से इंदौर की रेटिंग और इमेज में भी बढ़ोतरी ही होगी। यहां पंजीकृत निवेशक ही होते हैं।

सरकार 486.13 करोड़ खर्च करेगी। निगम को 162.08 करोड़ खर्च करना है। इतनी बड़ी राशि के लिए ही निगम ने बॉण्ड जारी किए हैं। अब तक की योजनाओं में यह होता था कि केंद्र और राज्य की योजना से तो राशि खर्च की जाती थी, लेकिन निकाय अपने स्तर पर पैसा नहीं जुटा पाते थे। इसलिए प्रधानमंत्री ने ऐसी कवायद पर सविस्दी देने की घोषणा की थी।

Loksatta

## इंदूर पालिकेच्या रोख्यांची 'एनएसई'वर सूचिबद्धता



(छयाचित्र : दिलीप कागडा)

मुंबई : हैदराबाद आणि पुणे पालिकेपाठोपाठ, देशातील सर्वाधिक स्वच्छ शहर म्हणून मान मिळवलेल्या इंदूर महानगरपालिकेच्या रोख्यांचीही राष्ट्रीय शेअर बाजार (एनएसई)च्या रोखे मंचावर गुरुवारी सूचिबद्धता झाली. २९ जूनला भांडवली बाजाराला अजमावून या रोख्यांतून इंदूर पालिकेने १०० कोटी रुपये उभारले. या रोख्यांनी १.२६ पट अधिक भरणा मिळविले. गुरुवारी मुंबईत एनएसई सूचिबद्धतेच्या

कार्यक्रमाला मध्य प्रदेशचे मुख्यमंत्री शिवराजसिंग चौहान, इंदूरच्या महापौर मालिनी गौर आणि एनएसईचे व्यवस्थापकीय संचालक आणि मुख्य कार्यकारी विक्रम लिमये उपस्थित होते. येत्या तीन महिन्यांत राज्यातील भोपाळ, जबलपूर आणि ग्वाल्हेर या महापालिकांचे रोखेही बाजाराला धडक देतील, अशी माहिती मुख्यमंत्री चौहान यांनी दिली.

1.26 गुना हुआ ओवर सब्सक्राइब... बांड से बढ़ेगी बांड वैल्यू

# नेशनल स्टॉक एक्सचेंज में बजी इंदौर के विकास की घंटी



**पत्रीका डेवलपमेंट ड्राइव**  
पूरी दुनिया कर सकेगी शहर के विकास में निवेश

पत्रीका न्यूज नेटवर्क patrika.com

इंदौर गुरुवार को देश के सबसे बड़े नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (एनएसई) में इंदौर के विकास की घंटी बजाई गई। हैदराबाद और पुणे

के बाद इंदौर देश का तीसरा शहर बन गया है, जिसका विकास बांड एनएसई में सूचीबद्ध हुआ है। अब पूरी दुनिया शहर के विकास में भागीदार बन सकेगी।

सुबह 9.15 बजे मुख्यमंत्री शिवराजसिंह चौहान और महापौर मालिनी गौड़ ने घंटी बजाकर (बेल सेरेमनी) के साथ इसकी ट्रेडिंग शुरू की। स्वच्छता में देश के नंबर वन निगम ने अमृत मिशन और स्वच्छ भारत मिशन के तहत शहरी विकास की गतिविधियों में नगरिकों की भागीदारी के लिए 28 जून को 170 करोड़ रुपये के बांड जारी किए थे। इसमें 70 करोड़ रुपये के बांड ग्रीन शी ऑफ़न के



साथ जारी किए गए। निगम के बांड को 1.26 गुना प्रतिसाद मिला। इस मौके पर मुख्यमंत्री चौहान ने कहा, मग्न में तेजी से हो रहे विकास के चलते कॉर्पोरेट्स की रफ़्त बढ़ रही है। दो वर्षों में प्रदेश की 18 एसएसएफ़ कंपनियां सूचीबद्ध हुई हैं।

## इंदौर के लिए गौरव का दिन : महापौर

महानगर मालिनी गौड़ ने कहा, यह इंदौर के लिए गौरव का दिन है। मैं अक्सर हाँ फिरे हमारे इन्वेस्टर्स को ज्यादा से ज्यादा रिटर्न मिलेगा। उन्होंने सभी इन्वेस्टर्स का आभार व्यक्त करते हुए कहा, इंदौर स्मूथिफिकेशन कॉर्पोरेशन बांड पर भरोसा कर अपने इन्वेस्टमेंट्स को सुरक्षित रखें।

## बांड जारी करने वाला प्रदेश का पहला निगम

बांड जारी करने के लिए निगम ने राष्ट्रीय स्तर की दो रेटिंग एजेंसियों बीक वॉर्ल्ड व कोसा से रेटिंग कराई, जिससे उसे ए फ्लैट प्लस रेटिंग दी गई। 28 जून को निगम के बांड के लिए बीडिंग को अग्र प्रतिकार मिले और 170 करोड़ के बांड पर 2.15 करोड़ रुपये के प्रस्ताव मिले। 9.25 फीसदी पर उम्मीदवार लगभग 140 करोड़ रुपये के निवेश प्रस्ताव दर्जित किए। निगम ने वाटर पॉल मेकेनिज्म से बांड के पुनर्मुद्रण की योजना बनाई है, जिससे ब्याज व मूल रकम का समग्र से मुआवजा तय होगा।

## डेवलपमेंट ऑथोरिटी के लिए भी विचार

प्रमुख सचिव विवेक अग्रवाल ने कहा, निगम बांड की तर्ज पर ही कर्मियों से लगे जा रहे पानी पर बिजली के खर्च पर पर्यटकों की सुरक्षा की दृष्टि से लेन-देन उर्ज से संचालन के लिए शीव बांड जारी करेंगे। प्रदेश की डेवलपमेंट ऑथोरिटी भी विकास कार्यों के लिए बांड की संरचना पर विचार कर रही है।

## इन कार्यों पर होंगे खर्च

अमृत योजना के माध्यम से रहनी, क्षेत्र में वाटर सप्लाई, सीवरेंज, स्टार्म वाटर ड्रेनेज, अर्बन ट्रांसपोर्ट और शीव वॉटर विकसित करने का लक्ष्य है। इनमें 972.26 करोड़ सीकुरेट किए हैं। जल व्यवस्था पर 268.20 करोड़, सीवरेंज पर 268.06 करोड़, अर्बन ट्रांसपोर्ट पर 40 करोड़, शीव वॉटर पर 25 करोड़ खर्च प्रस्तावित है।

## ब्याज दर में करीब 2 प्रश की आएगी कमी

अमृत योजना में वाटर निगम ने अपने रिस्को की रफ़्त जुटाने के लिए 170 करोड़ के बांड जारी किए हैं। बांड जारी करने वाले पहले 10 नगर निगम को केंद्र सरकार प्रति 100 करोड़ रुपये की रफ़्त पर 13 करोड़ प्रोत्साहन के रूप में देगी। इससे बांड की ब्याज की दर में करीब 2 फीसदी की कमी संभावित है।

# सीएम ने बजाई घंटी, इंदौर के बाँड एनएसई में दर्ज

इंदौर, 5 जुलाई. मुख्यमंत्री शिवराजसिंह चौहान ने आज मुंबई एनएसई एक्सचेंज में इंदौर नगर निगम के बाँड को अधिकृत रूप से दर्ज कराया. इसके लिए

## बेल सेरेमनी के साथ 170 करोड़ के बांड जारी

परम्परागत रूप से बेल सेरेमनी की गई और घंटी बजाकर शुभारम्भ किया गया. इस अवसर पर मुख्यमंत्री महापौर श्रीमती मालिनी गौड़, नगरीय विकास विभाग के प्रमुख सचिव विवेक अग्रवाल, एनएसई के एमडी विक्रम लिमये



व निगम आयुक्त आशीष सिंह उपस्थिति में थे. आज मुंबई एनएसई एक्सचेंज में इंदौर नगर निगम के बाँड अधिकृत रूप से दर्ज किये गये. उल्लेखनीय है कि इंदौर नगर निगम प्रदेश का पहला और देश का तीसरा ऐसा निकाय है

जिसने एनएसई के माध्यम से बाँड जारी किये गये. इस अवसर पर आयोजित कार्यक्रम में मुख्यमंत्री श्री चौहान, महापौर मालिनी गौड़ और नगरीय विकास विभाग के प्रमुख सचिव श्री अग्रवाल ने संबोधित भी किया गया.





राष्ट्रीय शेअर बाजार, मुंबई येथे इंदूर म्युनिसिपल कॉर्पोरेशन लि.च्या नोंदणी कार्यक्रमात घंटी वाजवताना मध्य प्रदेशचे मुख्यमंत्री शिवराजसिंह चौहान आणि राष्ट्रीय शेअर बाजाराचे एमडी आणि सीईओ विक्रम लिमये. यावेळी इंदूरच्या महापौर मालिनी गौर आणि मुख्यमंत्र्यांचे प्रधान सचिव विवेक अगरवाल, इंदूर महापालिकेचे आयुक्त आशिष सिंग आदी उपस्थित होते. (छाया : बी. एल. सोनी)