

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	30/11/2024
Prochaine Date d'arrêté	31/12/2024
Date de Calcul	16/12/2024
Date de versement	18/12/2024
Date de paiement	26/12/2024
Prochaine date de paiement	26/03/2025

SOMMAIRE :

1	Suivi Actifs
2	Collecte & Recouvrement
3	Résolution
4	Fonds Disponibles
5	Titres émis
6	Compte de recouvrement
7	Frais de Fonctionnement
8	Waterfall
9	Ligne de liquidité
10	Ratio - Garantie
11	Bilan simplifié
12	Statistiques
13	Echéancier des créances
14	Echéancier Obligation

PARTIES INTERVENANTES :

- | **BMCE CAPITAL TITRISATION** - *Arrangeur et Société de gestion - 63 Bd Mlly Youssef, Casablanca*
- | **BANK OF AFRICA** - *Dépositaire - 140, avenue Hassan II, Casablanca*
- | **BANK OF AFRICA** - *Etablissement Initiateur - 140, avenue Hassan II, Casablanca*
- | **BANK OF AFRICA** - *Etablissement de recouvrement - 140, avenue Hassan II, Casablanca*

BMCE CAPITAL TITRISATION CONTACT :

- | **SAMRY RACHID** - *+(212)05.20.36.43.18 - r.samry@bmcek.co.ma*

1. Critères d'éligibilités

	Conditions d'Eligibilité à la Date de Cession	Validation
1	La créance est représentative d'un droit à paiement d'ores et déjà né ;	OK
2	La créance est conforme à la description qui en est donnée dans le Bordereau de Cession concerné ;	OK
3	La créance résulte d'un prêt à moyen ou long-terme consenti à une personne physique par l'Etablissement Initiateur, conformément à ses procédures habituelles d'octroi pour ce type de prêts ;	OK
4	L'Actif est immatriculé auprès de la Conservation Foncière .	OK
5	Le prêt dont résulte la créance est destiné à financer l'acquisition du logement principal ou secondaire (neuf ou ancien) ou la construction avec ou sans achat de terrain;	OK
6	Le prêt dont résulte la créance a, à la Date de Cession, un CRD supérieur à 100.000,00 de dirhams et inférieur à 5.000.000,00 de dirhams ;	OK
7	Le prêt sous-jacent a été intégralement mis à la disposition du Débiteur ;	OK
8	Le ou les Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la créance sont en vigueur et sont valables en toutes leurs stipulations ;	OK
9	Le ou les contrats de prêts dont résulte la créance ne sont ni expirés, ni résiliés, ni dénoncés ;	OK
10	L'Etablissement Initiateur dispose d'un original du ou des Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la Créance ;	OK
11	L'Etablissement Initiateur a exécuté toutes ses obligations au titre des Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la créance de telle sorte que la valeur de la créance n'en est pas affectée, et à la connaissance de l'Etablissement Initiateur aucune contestation n'est survenue au titre du respect par l'Etablissement Initiateur de ses obligations au titre de ce ou de ces Contrats de Prêts Hypothécaires ;	OK
12	La créance est cessible et il n'existe pas d'obstacle juridique ou contractuel à une telle cession, ni un événement susceptible d'entraîner sa rescision ou sa résolution ;	OK
13	La cession de cette créance ne nécessite aucune autorisation préalable de quiconque, ni l'obtention d'un quelconque consentement qui n'aient pas déjà été obtenus ;	OK
14	La créance n'a fait l'objet d'aucune précédente cession ou titrisation ;	OK
15	Le paiement des montants dus à l'Etablissement Initiateur au titre de cette créance est effectué sur le Compte de Recouvrement ;	OK
16	La créance est libellée en dirham marocain ;	OK
17	La créance porte intérêts à taux fixe à un taux nominal minimum de 4,5% hors taxes, étant précisé que ce taux minimal devra être respecté pendant toute la durée du Fonds ;	OK
18	La créance est amortissable par mensualités constantes payables à terme échu pendant toute la durée du Fonds ;	OK
19	La créance est susceptible de faire l'objet d'un ou plusieurs remboursements anticipés, total ou partiel, à l'initiative du Débiteur, auquel cas une indemnité de remboursement anticipé sera perçue ;	OK
20	La créance bénéficie d'une cotation comprise entre [A] et [B], selon la nomenclature interne de classification de la qualité de crédit des créances de ce type de l'Etablissement Initiateur ;	OK
21	La créance est garantie par une hypothèque de premier rang ;	OK
22	La créance bénéficie d'une assurance contre les risques de décès, d'invalidité et d'incapacité de travail souscrite par le Débiteur au bénéfice de l'Etablissement Initiateur auprès d'une compagnie d'assurances notoirement solvable et autorisée à émettre des polices d'assurances se rapportant à ces risques ;	OK
23	Si la créance comportait une période de différé en capital et/ou intérêts, cette période de différé a pris fin ;	OK
24	La créance a commencé à être remboursée par le Débiteur depuis au moins [12] mois ;	OK
25	La créance est, depuis son origine, détenue en pleine propriété par l'Etablissement Initiateur et gérée par lui conformément à ses procédures habituelles pour ce type de créances ;	OK
26	La créance n'est pas susceptible de faire l'objet d'une compensation avec une créance réciproque détenue par le Débiteur à l'encontre de l'Etablissement Initiateur, ni le montant nominal de cette créance ne peut faire l'objet d'une réduction quelconque opposable à l'Etablissement Initiateur ;	OK
27	La créance n'est ni immobilisée, ni douteuse ou litigieuse et ne comporte, à la date de sa cession au Fonds, aucun élément permettant d'identifier un risque de non recouvrement ; et	OK
28	La créance n'a fait l'objet d'aucun incident de paiement, d'aucune procédure de recouvrement amiable ou judiciaire, ni d'aucune déchéance du terme depuis son octroi et, à la connaissance de l'Etablissement Initiateur ne fait pas l'objet d'une contestation ni dans son principe ni dans son montant ;	OK
29	Le Débiteur est un client de l'Etablissement Initiateur, résident au Maroc à la date d'octroi du Prêt Hypothécaire ; et	OK
30	Le Débiteur est un salarié à la date d'octroi du Prêt Hypothécaire.	OK

1. Suivi d'actifs

I. Suivi CRDU		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Début CRDU total	302 701 561,86	297 426 806,73	292 391 474,81	302 701 561,86
B	(-) Amortissement du principal	3 516 217,52	3 494 629,79	3 484 711,28	10 495 558,59
C	(-) Remboursement anticipé	1 425 447,47	1 540 702,13	682 771,50	3 648 921,10
	Remboursement anticipé total	1 380 447,47	1 460 702,13	682 771,50	3 523 921,10
	Remboursement anticipé partiel	45 000,00	80 000,00	-	125 000,00
D	(-) Nouveau défaut	333 090,14	-	-	333 090,14
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
I	= Fin CRDU total	297 426 806,73	292 391 474,81	288 223 992,03	288 223 992,03
=A-B-C-D-E-F-G+H Fin CRDU total		297 426 806,73	292 391 474,81	288 223 992,03	288 223 992,03
Ecart CRDU		-	-	-	-

II. Suivi STDU		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Début STDU total	302 702 718,38	297 426 806,73	292 393 495,11	302 702 718,38
B	(-) Amortissement CRDU	3 516 217,52	3 494 629,79	3 484 711,28	10 495 558,59
C	(-) Amortissement de la capitalisation	1 156,52	-	-	1 156,52
D	(-) Remboursement anticipé	1 425 447,47	1 540 702,13	682 771,50	3 648 921,10
	Remboursement anticipé total	1 380 447,47	1 460 702,13	682 771,50	3 523 921,10
	Remboursement anticipé partiel	45 000,00	80 000,00	-	125 000,00
E	(+) Capitalisation	-	2 020,30	2 029,57	4 049,87
	Capitalisation des intérêts de report	-	2 020,30	2 029,57	4 049,87
	Capitalisation des intérêts de RAP	-	-	-	-
	Capitalisation de la TVA	-	-	-	-
	Capitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
	Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
	Capitalisation autres (Accessoires, frais, pénalités, intérêts de retard)	-	-	-	-
	Capitalisation des assurances	-	-	-	-
F	(-) Nouveau défaut de la capitalisation	333 090,14	-	-	333 090,14
G	(-) Résolution de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
H	(-) Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
J	= Fin STDU total	297 426 806,73	292 393 495,11	288 228 041,90	288 228 041,90
=A-B-C-D+E-F-G-H+I Fin STDU total		297 426 806,73	292 393 495,11	288 228 041,90	288 228 041,90
Ecart STDU		-	-	-	-

III. Suivi des défauts		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Début STDU total	2 199 977,30	2 577 267,37	1 912 186,32	2 199 977,30
B	(-) Recouvrements des défauts	-	665 081,05	-	665 081,05
C	(+) Nouveaux défauts	377 632,67	-	-	377 632,67
	STDU	333 090,14	-	-	333 090,14
	Impayé principal	28 967,92	-	-	28 967,92
	Impayé intérêts	11 585,63	-	-	11 585,63
	Impayé autres	2 573,28	-	-	2 573,28
	Impayés TVA sur Intérêts	1 158,58	-	-	1 158,58
	Autres impayés de TVA	257,12	-	-	257,12
D	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
E	(-) Annulation autres	342,60	-	-	342,60
F	(+) Nouvelles pénalités	-	-	-	-
G	= Fin STDU total	2 577 267,37	1 912 186,32	1 912 186,32	1 912 186,32
=A-B+C-D-E+F Fin STDU total		2 577 267,37	1 912 186,32	1 912 186,32	1 912 186,32
Ecart Défauts		-	-	-	-

IV. Impayés Principal		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Solde de début des impayés en principal	56 697,38	48 318,72	51 633,23	56 697,38
B	(+) Nouveau Impayés	34 458,25	24 290,91	26 465,17	85 214,33
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	13 868,99	20 976,40	15 914,60	50 759,99
E	(-) Nouveau défaut	28 967,92	-	-	28 967,92
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en principal	48 318,72	51 633,23	62 183,80	62 183,80
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		48 318,72	51 633,23	62 183,80	62 183,80
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	25 099,46	15 190,23	16 178,85	25 099,46
B	(+) Nouveau Impayés	8 780,52	8 067,72	9 505,48	26 353,72
C	(-) Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	7 104,12	7 079,10	6 048,30	20 231,52
E	(-) Nouveau défaut	11 585,63	-	-	11 585,63
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	15 190,23	16 178,85	19 636,03	19 636,03
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		15 190,23	16 178,85	19 636,03	19 636,03
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	4 816,35	2 501,13	3 301,17	4 816,35
B	(+) Nouveau impayés autres	1 573,96	4 160,02	1 719,25	7 453,23
C	(-) Capitalisation des impayés autres	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés autres	1 315,90	786,70	1 327,24	3 429,84
E	(-) Nouveau défaut	2 573	2 573	-	5 146,56
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	2 501,13	3 301,17	3 693,18	3 693,18
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		2 501,13	3 301,17	3 693,18	3 693,18
Ecart Impayés Autres		-	-	-	-

VII . Impayés TVA sur Intérêts		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	2 509,96	1 519,01	1 617,89	2 509,96
B	(+) Nouveau Impayés en TVA	878,05	806,78	950,54	2 635,37
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	710,42	707,90	604,84	2 023,16
E	(-) Nouveau défaut en TVA	1 159	-	-	1 158,58
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	1 519,01	1 617,89	1 963,59	1 963,59
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		1 519,01	1 617,89	1 963,59	1 963,59
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	481,51	250,11	330,14	481,51
B	(+) Nouveau Autres impayés en TVA	157,37	158,67	171,96	488,00
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	131,65	78,64	132,77	343,06
E	(-) Nouveau défaut	257	-	-	257,12
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	250,11	330,14	369,33	369,33
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		250,11	330,14	369,33	369,33
Ecart Autres Impayés TVA		-	-	-	-

2. Collecte & Recouvrement

I . Collectes Théorique	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	4 907 206,74	5 011 041,01	4 141 017,61	14 059 265,36
Encaissements du principal des impayés	13 868,99	20 976,40	15 914,60	50 759,99
Encaissements des intérêts HT	1 238 881,83	1 214 750,91	1 196 037,62	3 649 670,36
Encaissements des intérêts capitalisés TTC	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements des impayés en intérêts	7 104,12	7 079,10	6 048,30	20 231,52
Encaissements des impayés autres	1 315,90	786,70	1 327,24	3 429,84
Encaissements d'intérêts intercalaires	2 558,97	1 885,38	1 517,90	5 962,25
Encaissements autres	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements des frais de RA	5 638,69	6 148,48	2 832,92	14 620,09
Encaissements des frais de report	0,00	200,00	0,00	200,00
Recouvrement des défauts	0,00	665 081,05	0,00	665 081,05
Rachat de créances (Capital)	0,00	0,00	0,00	-
Rachat de créances (intérêts et autres)	0,00	0,00	0,00	-
Rachat de créances (TVA)	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements Accessoires HT	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements TVA sur intérêts	123 888,78	121 475,77	119 604,38	364 968,93
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	710,42	707,90	604,84	2 023,16
Encaissements TVA sur accessoires impayé	0,00	0,00	0,00	-
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	255,91	188,53	151,78	596,22
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	26,65	3,64	27,77	58,06
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements autres TVA	105,00	75,00	105,00	285,00
Encaissements TVA sur pénalité du remboursement anticipé	563,85	614,81	283,28	1 461,94
Encaissements TVA des frais de report	0,00	20,00	0,00	20,00
TVA Accessoires	0,00	0,00	0,00	-
Total collectes HT	6 176 575,24	6 927 949,03	5 364 696,19	18 469 220,46
Total collectes de TVA	125 550,61	123 085,65	120 777,05	369 413,31
Ecart TVA	0,66	0,59	0,65	1,90
Collecte principal théorique	4 921 075,73	5 032 017,41	4 156 932,21	14 110 025,35
Ecart collecte principal	-	-	-	-

II . Solde du compte sequestre	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	6 302 125,85	7 050 814,68	5 485 473,24	18 838 413,77
Résolution	-	-	-	-
Ecart collectes	0,00	- 220,00	0,00	- 220,00

III . Régularisation	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
INT & Pénalité	0,00	0,00	0,00	0,00
INT & Pénalité TVA	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant total	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Résolution

L'Établissement Initiateur s'engage à reprendre les Créances Transférées pour lesquelles, à un moment quelconque de la vie du Fonds, il serait constaté :

- que l'une des Conditions d'Éligibilité n'était pas effectivement remplie à la Date de Cession ; ou
- si, pendant la durée du Fonds, le taux d'intérêt applicable à une Créance Transférée cesse d'être un taux fixe nominal d'au moins 4,5% hors taxes ; ou
- que le crédit objet de la Créance cesse d'être un crédit amortissable par mensualités constantes et soit transformé en crédit amortissable in fine ; ou
- que le CRD d'une Créance Transférée augmente par rapport au CRD constaté au début du Mois de Référence.

3.1 Historique des résolutions

Date d'arrêté	Identifiant de la créances	STDU	Impayés Principal	ICNE	Total	Commentaires
31/08/2021	16002332	519 889,40	-	-	519 889,40	Conditions d'Éligibilité n'était pas effectivement remplies à la Date de Cession
30/11/2021	10052664	302 455,75	4 752,03	-	307 207,78	Conditions d'Éligibilité n'était pas effectivement remplies à la Date de Cession
30/11/2021	70006848	579 814,27	-	1 310,14	581 124,41	Le nouveau taux d'intérêt applicable est inférieur à 4,5%
31/05/2022	70053521	447 211,11	-	905,98	448 117,09	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/05/2022	70072228	644 408,46	-	1 439,36	645 847,82	Le nouveau taux d'intérêt applicable est inférieur à 4,5%
31/05/2022	70029763	848 987,26	-	1 764,01	850 751,27	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/05/2022	8032641	613 612,32	-	1 115,58	614 727,90	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/08/2022	70019657	1 004 824,78	-	2 333,43	1 007 158,21	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/08/2022	70034086	545 249,04	-	1 202,88	546 451,92	Le nouveau taux d'intérêt est révisable

3.2 Résolution du mois

Néant

4. Fonds disponibles

I. Fonds disponibles en intérêts	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	1 255 499,51	1 230 850,57	1 207 763,98	3 694 114,06
Suspension	-	-	-	-
Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal)	-	665 081,05	-	665 081,05
Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général	-	-	43 020,86	43 020,86
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	390 189,20	-	-	390 189,20
Restitution	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en intérêts	1 645 688,71	1 895 931,62	1 250 784,84	4 792 405,17

I. Fonds disponibles en principal	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
Encaissements de principal	4 921 075,73	5 032 017,41	4 156 932,21	14 110 025,35
Résolution ou Rachat de créances ou Suspension	-	-	-	-
Montant alloué à la couverture des nouvelles Créances Contentieuses du Trimestre de Référence à partir des Fonds Disponibles en Intérêts ou du Montant de la Réserve	362 058,06	-	-	362 058,06
Soulte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	5 283 133,79	5 032 017,41	4 156 932,21	14 472 083,41

I. Fonds disponibles en TVA	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	Total
TVA Collectée	125 550,61	123 085,65	120 777,05	369 413,31
Suspension	-	-	-	-
Restitution	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en TVA	125 550,61	123 085,65	120 777,05	369 413,31

5. Titres émis

5.1 Récapitulatif des titres unitaires

	Obligations	Parts Résiduelles
Code Maroclear	MA0000051229	MA0000051252
Taux facial appliqué HT	2,70%	NA
Quantité	4 750	251
Nominal initial	100 000	100 000

5.2 Les Obligations

Date de Paiement	Code Maroclear	CRD de début unitaire	Amortissement unitaire	CRD de fin unitaire	Coupon unitaire Hors TVA
27/12/2021	MA0000051229	100 000,00	4 339,20	95 660,80	1 057,81
28/03/2022	MA0000051229	95 660,80	3 884,65	91 776,15	643,94
27/06/2022	MA0000051229	91 776,15	3 680,28	88 095,87	617,79
26/09/2022	MA0000051229	88 095,87	3 611,03	84 484,84	593,02
26/12/2022	MA0000051229	84 484,84	3 499,91	80 984,93	568,71
27/03/2023	MA0000051229	80 984,93	3 310,16	77 674,77	545,15
26/06/2023	MA0000051229	77 674,77	3 076,79	74 597,98	522,87
26/09/2023	MA0000051229	74 597,98	2 918,14	71 679,84	507,68
26/12/2023	MA0000051229	71 679,84	3 249,80	68 430,04	482,51
26/03/2024	MA0000051229	68 430,04	3 370,49	65 059,55	459,38
26/06/2024	MA0000051229	65 059,55	3 359,75	61 699,80	441,55
26/09/2024	MA0000051229	61 699,80	3 245,42	58 454,38	418,75
26/12/2024	MA0000051229	58 454,38	3 046,76	55 407,62	392,41

5.3 Les Parts résiduelles

Date de Paiement	Code Maroclear	CRD de début unitaire	Amortissement unitaire	CRD de fin unitaire	Rémunération unitaire Hors TVA
27/12/2021	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	-
28/03/2022	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	-
27/06/2022	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	3 001,55
26/09/2022	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 033,25
26/12/2022	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	5 912,47
27/03/2023	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	6 255,89
26/06/2023	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	10 504,82
26/09/2023	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 284,37
26/12/2023	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 639,05
26/03/2024	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	6 935,67
26/06/2024	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 336,45
26/09/2024	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 839,44
26/12/2024	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	7 672,63

6. Compte de recouvrement

Compte de recouvrement - 011 780 000099250050408 65		Date	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte de Recouvrement</i>			-
(1)	Crédit	Recouvrement des créances du Mois de référence	05/12/2024	5 485 473,24
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	05/12/2024	-
(3)	Débit	Païement des ICNE	18/12/2024	-
(4)	Débit	Régularisation	18/12/2024	-
(5)	Débit	Transférer vers compte général	18/12/2024	5 485 473,24
	<i>Solde de clôture du Compte de Recouvrement</i>			-

7. Frais de fonctionnement

7.1 Tableau récapitulatif des frais

Libelle	Taux HT	Taux TTC	Montant HT	Montant TTC	Fréquence	Base de calcul	CRD des Créances début de période	Nombre de jours écoulés	Date de Paiement	Montant des frais dus au 26/12/2024 (HT)	Montant des frais dus au 26/12/2024 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	302 701 561,86	91,00	26/12/2024	150 523,73	180 628,48
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	313 573 573,77	92,00	26/12/2024	23 646,53	28 375,84
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	302 701 561,86	91,00	26/12/2024	37 630,93	41 394,02
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	302 701 561,86	91,00	26/12/2024	7 526,19	9 031,43
CAC			17 500,00	21 000,00	Semestrielle	Fixe	302 701 561,86		26/12/2024	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	302 701 561,86	-	26/12/2024	1 800,00	2 160,00
Banque de Liquidité					Annuelle		302 701 561,86	-	26/12/2024	-	-
Autres frais					Ponctuelle		302 701 561,86	-	26/12/2024	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		302 701 561,86	-	26/12/2024	-	-
Total										221 127,38	261 589,77

8. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général -Principal			45,76
(1)	Crédit	Souscription Sommes versées par les investisseurs	<i>Date de cession</i>	-	45,76
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	<i>Date de versement</i>	-	45,76
(3)	Crédit	Encaissement mensuel du principal	<i>Date d'information</i>	14 110 025,35	14 110 071,11
(4)	Crédit	Soulte d'émission	<i>Date d'émission</i>	-	14 110 071,11
(5)	Crédit	Montant alloué à la couverture des nouvelles Créances Contentieuses du Trimestre de Référence à partir des Fonds Disponibles en Intérêts	<i>Date de paiement</i>	362 058,06	14 472 129,17
(6)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	14 472 129,17
(7)	Débit	Prix d'acquisition des créances	<i>Date de cession</i>	-	14 472 129,17
(8)	Débit	Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	14 472 129,17
(9)	Débit	Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	14 472 110,00	19,17
(10)	Débit	Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	19,17
(11)	Débit	Amortissement des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	19,17
		Solde de clôture du Compte Général - principal			19,17

Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -			0,77
(1)	Crédit	Produit de placement	<i>Date de calcul</i>	43 020,86	43 021,63
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances (autres que principal)	<i>Date de versement</i>	-	43 021,63
(3)	Crédit	Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal	<i>Date d'information</i>	3 694 114,06	3 737 135,69
(4)	Crédit	Flux Distribuables	<i>Date de paiement de TVA</i>	390 189,20	4 127 324,89
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	4 127 324,89
(6)	Crédit	Recouvrement des défauts	<i>Date de paiement</i>	665 081,05	4 792 405,94
(7)	Débit	Arriérés de frais de fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	-	4 792 405,94
(8)	Débit	Frais de Fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	261 589,77	4 530 816,17
(9)	Débit	Remboursement des avances techniques	<i>Date de paiement</i>	-	4 530 816,17
(10)	Débit	Paiement des intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	4 530 816,17
(11)	Débit	Arriérés de coupons des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	4 530 816,17
(12)	Débit	Coupons des obligations TTC	<i>Date de paiement</i>	2 050 342,25	2 480 473,92
(13)	Débit	Transfert vers compte général principal	<i>Date de paiement</i>	362 058,06	2 118 415,86
(14)	Débit	Transfert vers compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	2 118 415,86
(15)	Débit	Rémunération des parts résiduelles TTC	<i>Date de paiement</i>	2 118 413,14	2,72
(16)	Débit	Boni de liquidation	<i>Date de paiement</i>	-	2,72
		Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -			2,72

Compte Général - TVA - 011 780 0000 09 909 00 01597 87		Fréquence	Mouvements	Balance
	Solde d'ouverture du Compte Général -TVA			-
(1)	Crédit TVA Collectée	<i>Date d'information</i>	369 413,31	369 413,31
(2)	Débit TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	369 413,31
(3)	Débit Flux distribuables	<i>Prochaine Date de paiement</i>	369 413,31	-
	Solde de clôture du Compte Général - TVA			-

Compte de réserve - 011 780 0000 09 909 00 01598 84		Fréquence	Mouvements	Balance
	Solde d'ouverture du Compte de Réserve			5 000 898,58
(1)	Crédit Produits de placement	<i>Date de calcul</i>	-	5 000 898,58
(2)	Crédit Transfert depuis compte général d'intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	5 000 898,58
(4)	Débit Transfert vers compte général d'intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	5 000 898,58
	Solde de clôture du Compte de Réserve			5 000 898,58
	Montant de la Réserve			5 000 898,58

9. Ligne de liquidité

Ligne de liquidité			26/12/2024
A	(+)	Solde d'ouverture	2 500 000,00
B	(+)	Remboursement des Avances Techniques	0
C	()	Remboursement des intérêts	0
D	(-)	Transfert vers compte général	0
E	=	Solde de fin	2 500 000,00

10. Ratio - Garantie

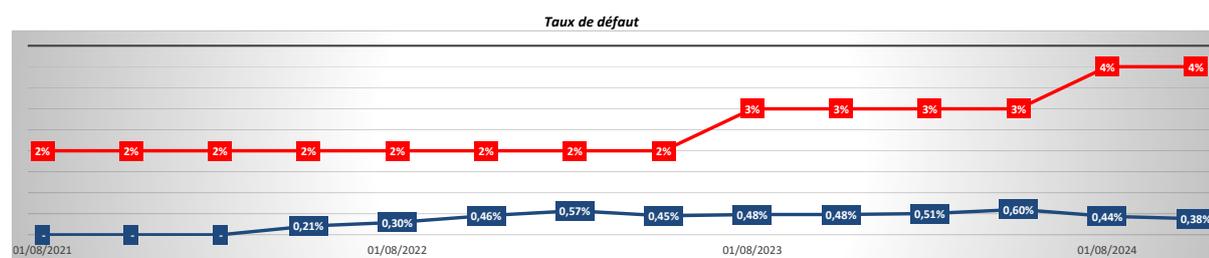
10.1 état récapitulatif des réalisations des sûretés et autres garanties

Néant

10.2 état des pertes

Néant

10.3 Ratio de surveillance



Date d'arrêté	Taux d'impayé mensuel (1 mois)	Taux d'impayé (3 mois)	Taux d'impayé (6 mois)	Taux de défaut	Taux du remboursement anticipé mensuel	Taux de perte
06/08/2021	-	-	-	-	-	-
31/08/2021	0,21%	-	-	-	0,21%	-
30/09/2021	0,28%	-	-	-	0,20%	-
31/10/2021	0,27%	-	-	-	0,31%	-
30/11/2021	0,25%	-	-	-	0,19%	-
31/12/2021	0,37%	-	-	-	0,50%	-
31/01/2022	0,53%	0,03%	-	-	0,44%	-
28/02/2022	0,54%	0,00%	-	-	0,58%	-
31/03/2022	0,44%	0,09%	-	0,08%	0,19%	-
30/04/2022	0,42%	0,09%	-	0,21%	0,21%	-
31/05/2022	0,13%	0,14%	-	0,21%	0,15%	-
30/06/2022	0,21%	0,11%	-	0,21%	0,55%	-
31/07/2022	0,03%	0,00%	-	0,25%	0,27%	-
31/08/2022	0,11%	0,03%	-	0,30%	0,05%	-
30/09/2022	0,33%	-	-	0,30%	0,15%	-
31/10/2022	0,24%	0,03%	-	0,42%	0,57%	-
30/11/2022	0,40%	0,03%	-	0,46%	0,36%	-
31/12/2022	0,65%	0,03%	-	0,46%	0,52%	-
31/01/2023	1,13%	0,03%	-	0,57%	0,38%	-
28/02/2023	0,68%	0,00%	0,03%	0,57%	0,17%	-
31/03/2023	0,06%	0,00%	0,03%	0,57%	0,35%	-
30/04/2023	0,11%	0,13%	0,03%	0,42%	0,20%	-
31/05/2023	0,18%	0,11%	0,00%	0,45%	0,27%	-
30/06/2023	0,05%	0,12%	0,00%	0,62%	0,20%	-
31/07/2023	0,29%	0,13%	0,04%	0,48%	0,28%	-
31/08/2023	0,41%	0,17%	0,04%	0,48%	0,18%	-
30/09/2023	0,19%	0,14%	0,04%	0,62%	0,31%	-
31/10/2023	0,20%	0,34%	0,00%	0,48%	0,44%	-
30/11/2023	0,64%	0,25%	0,00%	0,48%	0,11%	-
31/12/2023	0,43%	0,25%	0,00%	0,48%	0,68%	-
31/01/2024	0,66%	0,08%	0,17%	0,48%	0,34%	-
29/02/2024	0,58%	0,01%	0,25%	0,51%	0,37%	-
31/03/2024	0,00%	0,00%	0,14%	0,51%	0,48%	-
30/04/2024	0,43%	0,00%	0,00%	0,52%	0,56%	-
31/05/2024	0,29%	0,00%	0,06%	0,60%	0,37%	-
30/06/2024	0,56%	0,06%	0,08%	0,39%	0,31%	-
31/07/2024	0,43%	0,06%	0,08%	0,39%	0,47%	-
31/08/2024	0,44%	0,00%	0,14%	0,44%	0,66%	-

30/09/2024	0,38%	0,13%	0,00%	0,52%	0,47%	-
31/10/2024	0,48%	0,18%	0,00%	0,38%	0,52%	-
30/11/2024	0,30%	0,12%	0,00%	0,38%	0,23%	-

11. Bilan simplifié au 26/12/2024 en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	302 701 561,86	Encours des titres début de période	302 758 305,00
Amortissement des actifs	14 477 569,83	Total d'amortissement des Titres	14 472 110,00
Total des Actifs Net	288 223 992,03		
Impayé en principal	62 183,80	Encours des titres fin de période	288 286 195,00
Total	288 286 175,83	Total	288 286 195,00
Compte Général	21,89	Rompu Arrondi Principal	19,17
Compte de Réserve	5 000 898,58	Dettes	5 000 898,58
Cash	17 120,11	Rompu Arrondi Intérêts	2,72
Placement	4 983 778,47		
Total Trésorerie	5 000 920,47		
Total	293 287 096,30	Total	293 287 096,30

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille	30/11/2024
Nombre de prêts	1 324
Capital restant dû	288 223 992
Capital restant dû minimal	3 365
Capital restant dû maximal	1 420 629
Capital restant dû moyen	219 182
Durée initiale moyenne	17
Durée initiale moyenne pondérée	18
Durée initiale minimale	8
Durée initiale maximale	26
Durée vécue moyenne	11
Durée vécue pondérée	10
Durée résiduelle moyenne	6
Durée résiduelle pondérée	7
Taux moyen pondérée	4,97%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]1 à 3] ans	282 898,17	0,10%
]3 à 6] ans	2 138 989,52	0,74%
]6 à 9] ans	95 489 131,50	33,13%
Supérieur à 9 ans	190 312 972,84	66,03%
Total	288 223 992,03	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[2 à 3] ans	15 921 597,31	5,52%
]3 à 6] ans	66 363 073,56	23,02%
]6 à 9] ans	127 647 364,00	44,29%
]9 à 12] ans	78 291 957,16	27,16%
]12 à 15] ans	-	0,00%
Total	288 223 992,03	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	176 057,71	0,1%
2007	143 246,38	0,0%
2008	5 292 001,30	1,8%
2009	11 192 041,10	3,9%
2010	11 499 684,30	4,0%
2011	18 283 046,33	6,3%
2012	18 144 035,91	6,3%
2013	25 326 368,99	8,8%
2014	56 083 603,77	19,5%
2015	50 240 622,95	17,4%
2016	46 810 901,28	16,2%
2017	33 810 968,70	11,7%
2018	8 985 249,46	3,1%
2019	1 953 265,68	0,7%
2021	282 898,17	0,1%
Total	288 223 992,03	100%

Répartition du stock de créances par taux d'intérêt	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	68 035 272,27	24%
]4,75% à 5%]	176 106 982,19	61%
]5% à 6%]	42 012 196,52	15%
Supérieur à 6%	2 069 541,05	1%
Total	288 223 992,03	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	21 204 714,61	7%
]200 000 à 300 000]	31 521 122,90	11%
]300 000 à 400 000]	36 310 618,60	13%
]400 000 à 500 000]	43 162 553,50	15%
]500 000 à 600 000]	29 650 078,98	10%
]600 000 à 800 000]	53 405 878,02	19%
]800 000 à 1 000 000]	33 542 912,62	12%
Supérieur à 1 000 000	39 426 112,80	14%
Total	288 223 992,03	100%

Répartition du stock de créances par CRD à la date d'arrêté	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	84 051 630,70	29%
]200 000 à 300 000]	69 857 523,01	24%
]300 000 à 400 000]	38 654 496,38	13%
]400 000 à 500 000]	33 618 989,45	12%
]500 000 à 600 000]	27 114 323,56	9%
]600 000 à 800 000]	20 751 644,64	7%
]800 000 à 1 000 000]	7 100 637,30	2%
Supérieur à 1 000 000	7 074 746,99	2%
Total	288 223 992,03	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	11 227 401,61	4%
40-59	190 171 031,35	66%
SUP 60	86 825 559,07	30%
Total	288 223 992,03	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	235 393 751,25	81,67%
B	38 785 680,46	13,46%
B-	7 033 214,71	2,44%
C	3 337 898,31	1,16%
C-	607 510,27	0,21%
D	214 536,53	0,07%
D-	929 277,76	0,32%
E	318 763,68	0,11%
H-	867 948,73	0,30%
I	362 868,94	0,13%
NA	372 541,39	0,13%
Total	288 223 992,03	100%

13. Echeancier Théorique des créances

Echeancier Théorique des créances				
Date de paiement	Amortissement principal	CRD de début	Intérêts TTC	échéance TTC
mars-25	10 411 084,08	288 223 992,03	3 889 547,20	14 300 631,28
juin-25	10 320 529,57	277 812 907,95	3 747 752,58	14 068 282,15
septembre-25	10 203 489,39	267 492 378,38	3 607 645,93	13 811 135,32
décembre-25	10 157 532,62	257 288 888,99	3 468 631,26	13 626 163,88
mars-26	10 077 510,88	247 131 356,37	3 330 562,24	13 408 073,12
juin-26	10 046 391,10	237 053 845,50	3 193 099,75	13 239 490,85
septembre-26	10 017 621,62	227 007 454,40	3 056 249,51	13 073 871,13
décembre-26	10 024 414,73	216 989 832,77	2 919 625,15	12 944 039,88
mars-27	9 891 229,84	206 965 418,04	2 783 315,98	12 674 545,81
juin-27	9 716 419,28	197 074 188,20	2 649 191,56	12 365 610,84
septembre-27	9 649 732,41	187 357 768,92	2 517 022,88	12 166 755,29
décembre-27	9 518 203,64	177 708 036,51	2 385 873,49	11 904 077,13
mars-28	9 426 431,52	168 189 832,87	2 256 502,37	11 682 933,89
juin-28	9 453 823,02	158 763 401,36	2 127 646,10	11 581 469,13
septembre-28	9 293 763,24	149 309 578,33	1 999 137,94	11 292 901,18
décembre-28	9 244 872,67	140 015 815,09	1 872 270,07	11 117 142,74
mars-29	9 104 106,23	130 770 942,42	1 746 468,08	10 850 574,31
juin-29	8 902 438,51	121 666 836,19	1 622 817,99	10 525 256,50
septembre-29	8 706 298,47	112 764 397,68	1 502 010,97	10 208 309,44
décembre-29	8 461 752,10	104 058 099,20	1 383 964,88	9 845 716,98
mars-30	8 172 055,64	95 596 347,11	1 269 464,84	9 441 520,48
juin-30	7 880 378,52	87 424 291,47	1 159 214,92	9 039 593,44
septembre-30	7 642 019,07	79 543 912,95	1 052 665,38	8 694 684,46
décembre-30	7 256 407,86	71 901 893,87	950 016,10	8 206 423,96
mars-31	6 804 234,03	64 645 486,01	853 244,04	7 657 478,08
juin-31	6 392 079,99	57 841 251,98	762 386,26	7 154 466,25
septembre-31	5 938 502,88	51 449 171,99	677 315,88	6 615 818,76
décembre-31	5 416 938,87	45 510 669,11	598 812,27	6 015 751,15
mars-32	4 952 293,93	40 093 730,24	527 143,55	5 479 437,47
juin-32	4 558 918,05	35 141 436,31	461 452,69	5 020 370,74
septembre-32	4 212 921,05	30 582 518,26	400 741,45	4 613 662,50
décembre-32	3 950 658,74	26 369 597,22	344 185,68	4 294 844,42
mars-33	3 664 962,07	22 418 938,48	291 217,99	3 956 180,07
juin-33	3 371 806,21	18 753 976,40	242 037,70	3 613 843,92
septembre-33	2 996 370,63	15 382 170,19	197 484,82	3 193 855,45
décembre-33	2 623 199,13	12 385 799,56	158 045,16	2 781 244,29
mars-34	2 294 386,02	9 762 600,43	123 385,21	2 417 771,23
juin-34	1 935 068,45	7 468 214,41	93 489,19	2 028 557,64
septembre-34	1 586 989,67	5 533 145,96	68 178,41	1 655 168,07
décembre-34	1 212 508,25	3 946 156,30	48 014,32	1 260 522,57
mars-35	875 492,98	2 733 648,05	33 187,74	908 680,71
juin-35	659 431,94	1 858 155,07	22 129,88	681 561,82
septembre-35	483 479,64	1 198 723,13	14 195,68	497 675,31
décembre-35	400 658,19	715 243,49	7 984,77	408 642,96
mars-36	220 961,46	314 585,30	3 200,04	224 161,50
juin-36	93 623,84	93 623,84	636,65	94 260,49

14. Echancier prévisionnel des obligations

Date de paiement	Taux de défaut 0,31% et RA 1,62%		
	Unitaire		
	CRD	Amortissement	Coupon HT
déc.-24	55 407,62	-	
mars-25	53 067,04	2 340,58	368,88
juin-25	50 639,69	2 427,35	361,15
sept.-25	48 259,39	2 380,30	344,63
déc.-25	45 900,34	2 359,05	324,86
mars-26	43 579,09	2 321,25	305,58
juin-26	41 285,81	2 293,28	296,58
sept.-26	39 019,74	2 266,07	287,08
déc.-26	36 773,79	2 245,95	262,66
mars-27	34 573,15	2 200,64	239,38
juin-27	32 427,81	2 145,34	240,40
sept.-27	30 317,35	2 110,46	218,29
déc.-27	28 251,41	2 065,94	204,08
mars-28	26 223,77	2 027,64	189,65
juin-28	24 210,89	2 012,88	176,04
sept.-28	22 245,85	1 965,04	164,32
déc.-28	20 310,19	1 935,66	149,34
mars-29	18 418,91	1 891,28	135,22
juin-29	16 583,47	1 835,44	125,35
sept.-29	14 803,42	1 780,05	112,86
déc.-29	13 085,80	1 717,62	99,65
mars-30	11 439,25	1 646,55	87,12
juin-30	9 863,67	1 575,58	77,85
sept.-30	8 348,52	1 515,15	67,13
déc.-30	6 918,14	1 430,38	56,20
mars-31	5 585,24	1 332,90	46,06
juin-31	4 341,47	1 243,77	38,01
sept.-31	3 192,95	1 148,52	29,55
déc.-31	2 150,85	1 042,10	21,49
mars-32	1 204,28	946,57	14,44
juin-32	339,00	865,28	8,35
sept.-32	-	339,00	2,28