

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	31/05/2024
Prochaine Date d'arrêté	30/06/2024
Date de Calcul	19/06/2024
Date de versement	21/06/2024
Date de paiement	26/06/2024
Prochaine date de paiement	26/09/2024

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		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Début CRDU total	334 035 119,05	328 750 497,35	322 892 010,96	334 035 119,05
B	(-) Amortissement du principal	3 670 215,37	3 632 436,20	3 575 365,77	10 878 017,34
C	(-) Remboursement anticipé	1 588 594,95	1 846 861,47	1 187 044,73	4 622 501,15
	Remboursement anticipé total	1 588 594,95	1 746 861,47	582 044,73	3 917 501,15
	Remboursement anticipé partiel	-	100 000,00	605 000,00	705 000,00
D	(-) Nouveau défaut	25 811,38	379 188,72	-	405 000,10
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
I	= Fin CRDU total	328 750 497,35	322 892 010,96	318 129 600,46	318 129 600,46
=A-B-C-D-E-F-G+H Fin CRDU total		328 750 497,35	322 892 010,96	318 129 600,46	318 129 600,46
Ecart CRDU		-	-	-	-

II . Suivi STDU		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Début STDU total	334 056 851,91	328 765 704,87	322 904 701,33	334 056 851,91
B	(-) Amortissement CRDU	3 670 215,37	3 632 436,20	3 575 365,77	10 878 017,34
C	(-) Amortissement de la capitalisation	7 331,96	3 327,12	3 342,07	14 001,15
D	(-) Remboursement anticipé	1 588 594,95	1 846 861,47	1 187 044,73	4 622 501,15
	Remboursement anticipé total	1 588 594,95	1 746 861,47	582 044,73	3 917 501,15
	Remboursement anticipé partiel	-	100 000,00	605 000,00	705 000,00
E	(+) Capitalisation	806,62	809,97	813,34	2 429,93
	Capitalisation des interets de report	806,62	809,97	813,34	2 429,93
	Capitalisation des interets 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	25 811,38	379 188,72	-	405 000,10
G	(-) Résolution de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
H	(-) Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
J	= Fin STDU total	328 765 704,87	322 904 701,33	318 139 762,10	318 139 762,10
=A-B-C-D+E-F-G-H+I Fin STDU total		328 765 704,87	322 904 701,33	318 139 762,10	318 139 762,10
Ecart STDU		-	-	-	-

III. Suivi des défauts		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Début STDU total	2 535 622,59	2 576 623,46	3 020 656,91	2 535 622,59
B	(-) Recouvrements des défauts	-	-	513 139,30	513 139,30
C	(+) Nouveaux défauts	42 041,16	444 033,45	-	486 074,61
	STDU	25 811,38	379 188,72	-	405 000,10
	Impayé principal	15 189,49	43 485,58	-	58 675,07
	Impayé intérêts	476,39	16 769,30	-	17 245,69
	Impayé autres	469,34	2 648,22	-	3 117,56
	Impayés TVA sur Intérêts	47,64	1 676,92	-	1 724,56
	Autres impayés de TVA	46,92	264,71	-	311,63
D	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
E	(-) Annulation autres	1 040,29	-	-	1 040,29
F	(+) Nouvelles pénalités	-	-	-	-
G	= Fin STDU total	2 576 623,46	3 020 656,91	2 507 517,61	2 507 517,61
=A-B+C-D-E+F Fin STDU total		2 576 623,46	3 020 656,91	2 507 517,61	2 507 517,61
Ecart Défauts		-	-	-	-

IV . Impayés Principal		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en principal	97 725,03	95 376,65	39 959,98	97 725,03
B	(+) Nouveau Impayés	39 373,38	18 757,42	17 617,39	75 748,19
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	26 532,27	30 688,51	13 144,90	70 365,68
E	(-) Nouveau défaut	15 189,49	43 485,58	-	58 675,07
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en principal	95 376,65	39 959,98	44 432,47	44 432,47
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		95 376,65	39 959,98	44 432,47	44 432,47
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	35 835,18	39 128,22	20 186,29	35 835,18
B	(+) Nouveau Impayés	15 067,45	9 600,21	6 971,48	31 639,14
C	(-) Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	11 298,02	11 772,84	7 813,55	30 884,41
E	(-) Nouveau défaut	476,39	16 769,30	-	17 245,69
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	39 128,22	20 186,29	19 344,22	19 344,22
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		39 128,22	20 186,29	19 344,22	19 344,22
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	6 021,50	5 889,66	3 135,48	6 021,50
B	(+) Nouveau impayés autres	2 706,01	1 885,34	1 146,62	5 737,97
C	(-) Capitalisation des impayés autres	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés autres	2 368,51	1 991,30	913,08	5 272,89
E	(-) Nouveau défaut	469	2 648	-	3 117,56
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	5 889,66	3 135,48	3 369,02	3 369,02
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		5 889,66	3 135,48	3 369,02	3 369,02
Ecart Impayés Autres		-	-	-	-

VII . Impayés TVA sur Intérêts		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	3 583,54	3 912,83	2 018,66	3 583,54
B	(+) Nouveau Impayés en TVA	1 506,74	960,03	697,15	3 163,92
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	1 129,81	1 177,28	781,36	3 088,45
E	(-) Nouveau défaut en TVA	48	1 677	-	1 724,56
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	3 912,83	2 018,66	1 934,45	1 934,45
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		3 912,83	2 018,66	1 934,45	1 934,45
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	601,98	615,77	313,44	601,98
B	(+) Nouveau Autres impayés en TVA	297,53	161,52	114,62	573,67
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	236,82	199,14	91,32	527,28
E	(-) Nouveau défaut	47	265	-	311,63
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	615,77	313,44	336,74	336,74
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		615,77	313,44	336,74	336,74
Ecart Autres Impayés TVA		-	-	-	-

2. Collecte & Recouvrement

I . Collectes Théorique	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	5 219 436,94	5 460 540,25	4 744 793,11	15 424 770,30
Encaissements du principal des impayés	26 532,27	30 688,51	13 144,90	70 365,68
Encaissements des intérêts HT	1 358 622,65	1 341 500,47	1 322 157,20	4 022 280,32
Encaissements des intérêts capitalisés TTC	7 331,96	3 327,12	3 342,07	14 001,15
Encaissements des impayés en intérêts	11 298,02	11 772,84	7 813,55	30 884,41
Encaissements des impayés autres	2 368,51	1 991,30	913,08	5 272,89
Encaissements d'intérêts intercalaires	2 429,86	2 949,42	2 695,44	8 074,72
Encaissements autres	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements des frais de RA	6 698,21	7 419,22	4 945,64	19 063,07
Encaissements des frais de report	0,00	0,00	0,00	-
Recouvrement des défauts	0,00	0,00	513 139,30	513 139,30
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	135 862,98	134 150,63	132 216,52	402 230,13
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	1 129,81	1 177,28	781,36	3 088,45
Encaissements TVA sur accessoires impayé	0,00	0,00	0,00	-
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	242,98	294,95	269,55	807,48
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	26,82	11,64	16,32	54,78
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements autres TVA	210,00	187,50	75,00	472,50
Encaissements TVA sur pénalité du remboursemen	669,78	741,90	494,53	1 906,21
Encaissements TVA des frais de report	0,00	0,00	0,00	-
TVA Accessoires	0,00	0,00	0,00	-
Total collectes HT	6 634 051,88	6 859 886,66	6 612 640,47	20 106 579,01
Total collectes de TVA	138 808,91	136 866,37	134 157,10	409 832,38
Ecart TVA	0,64	0,58	0,78	2,01
Collecte principal théorique	5 245 969,21	5 491 228,76	4 757 938,01	15 495 135,98
Ecart collecte principal	-	-	-	-

II . Solde du compte sequestre	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	6 772 860,79	6 996 753,03	6 746 797,57	20 516 411,39
Résolution	-	-	-	-
Ecart collectes	0,00	0,00	0,00	0,00

III . Régularisation	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
INT & Pénalité	0,00	2 760,84	0,00	2 760,84
INT & Pénalité TVA	0,00	276,08	0,00	276,08
Montant total	-	3 036,92	-	3 036,92

3. Résolution

L'Etablissement 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'Eligibilité 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'Eligibilité 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'Eligibilité 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	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	1 388 082,67	1 368 657,90	1 341 563,16	4 098 303,73
Suspension	-	-	-	-
Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal)	-	-	513 139,30	513 139,30
Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général	-	-	50 698,04	50 698,04
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	426 991,93	-	-	426 991,93
Restitution	-	2 760,84	-	2 760,84
Total Fonds disponibles en intérêts	1 815 074,60	1 365 897,06	1 905 400,50	5 086 372,16

I. Fonds disponibles en principal	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
Encaissements de principal	5 245 969,21	5 491 228,76	4 757 938,01	15 495 135,98
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	41 000,87	422 674,30	-	463 675,17
Soultte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	5 286 970,08	5 913 903,06	4 757 938,01	15 958 811,15

I. Fonds disponibles en TVA	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	Total
TVA Collectée	138 808,91	136 866,37	134 157,10	409 832,38
Suspension	-	-	-	-
Restitution	-	276,08	-	276,08
Total Fonds disponibles en TVA	138 808,91	136 590,29	134 157,10	409 556,30

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

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	7 336,46

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	06/06/2024	6 746 797,57
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	06/06/2024	-
(3)	Débit	Païement des ICNE	19/06/2024	-
(4)	Débit	Régularisation	19/06/2024	-
(5)	Débit	Transférer vers compte général	19/06/2024	6 746 797,57
	<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 dûs au 26/06/2024 (HT)	Montant des frais dûs au 26/06/2024 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	334 035 119,05	92,00	26/06/2024	167 930,22	201 516,26
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	343 975 762,32	91,00	26/06/2024	25 657,21	30 788,65
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	334 035 119,05	92,00	26/06/2024	41 982,56	46 180,82
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	334 035 119,05	92,00	26/06/2024	8 396,51	10 075,81
CAC			17 500,00	21 000,00	Semestrielle	Fixe	334 035 119,05		26/06/2024	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	334 035 119,05	-	26/06/2024	1 200,00	1 440,00
Banque de Liquidité					Annuelle		334 035 119,05	-	26/06/2024	-	-
Autres frais					Ponctuelle		334 035 119,05	-	26/06/2024	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		334 035 119,05	-	26/06/2024	-	-
Total										245 166,50	290 001,54

8. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général -Principal			18,42
(1)	Crédit	Souscription Sommes versées par les investisseurs	<i>Date de cession</i>	-	18,42
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	<i>Date de versement</i>	-	18,42
(3)	Crédit	Encaissement mensuel du principal	<i>Date d'information</i>	15 495 135,98	15 495 154,40
(4)	Crédit	Soulte d'émission	<i>Date d'émission</i>	-	15 495 154,40
(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>	463 675,17	15 958 829,57
(6)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	15 958 829,57
(7)	Débit	Prix d'acquisition des créances	<i>Date de cession</i>	-	15 958 829,57
(8)	Débit	Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	15 958 829,57
(9)	Débit	Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	15 958 812,50	17,07
(10)	Débit	Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	17,07
(11)	Débit	Amortissement des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	17,07
		Solde de clôture du Compte Général - principal			17,07

Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -			1,46
(1)	Crédit	Produit de placement	<i>Date de calcul</i>	50 698,04	50 699,50
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances (autres que principal)	<i>Date de versement</i>	-	50 699,50
(3)	Crédit	Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal	<i>Date d'information</i>	4 095 542,89	4 146 242,39
(4)	Crédit	Flux Distribuables	<i>Date de paiement de TVA</i>	426 991,93	4 573 234,32
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	4 573 234,32
(6)	Crédit	Recouvrement des défauts	<i>Date de paiement</i>	513 139,30	5 086 373,62
(7)	Débit	Arriérés de frais de fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	-	5 086 373,62
(8)	Débit	Frais de Fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	290 001,54	4 796 372,08
(9)	Débit	Remboursement des avances techniques	<i>Date de paiement</i>	-	4 796 372,08
(10)	Débit	Paiement des intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	4 796 372,08
(11)	Débit	Arriérés de coupons des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	4 796 372,08
(12)	Débit	Coupons des obligations TTC	<i>Date de paiement</i>	2 307 098,75	2 489 273,33
(13)	Débit	Transfert vers compte général principal	<i>Date de paiement</i>	463 675,17	2 025 598,16
(14)	Débit	Transfert vers compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	2 025 598,16
(15)	Débit	Rémunération des parts résiduelles TTC	<i>Date de paiement</i>	2 025 596,61	1,55
(16)	Débit	Boni de liquidation	<i>Date de paiement</i>	-	1,55
		Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -			1,55

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>	409 556,30	409 556,30
(2)	Débit TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	409 556,30
(3)	Débit Flux distribuables	<i>Prochaine Date de paiement</i>	409 556,30	-
	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			26/06/2024
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

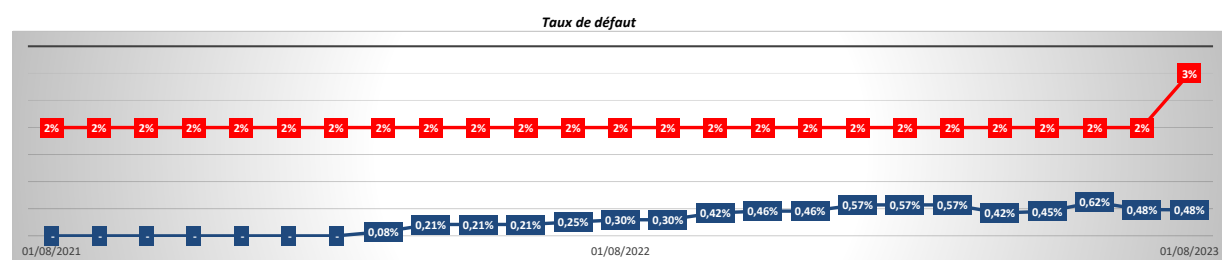
10.1 état récapitulatif des réalisations des sûretés et autres garanties

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%	0,26%	-
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%	0,46%	-
28/02/2023	0,68%	0,00%	0,03%	0,57%	0,30%	-
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%	-

11. Bilan simplifié au 26/06/2024 en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	334 035 119,05	Encours des titres début de période	334 132 862,50
Amortissement des actifs	15 905 518,59	Total d'amortissement des Titres	15 958 812,50
Total des Actifs Net	318 129 600,46		
Impayé en principal	44 432,47		
		Encours des titres fin de période	318 174 050,00
Total	318 174 032,93	Total	318 174 050,00
Compte Général	18,62	Rompu Arrondi Principal	17,07
Compte de Réserve	5 000 898,58	Dettes	5 000 898,58
Cash	17 120,11	Rompu Arrondi Intérêts	1,55
Placement	4 983 778,47		
Total Trésorerie	5 000 917,20		
Total	323 174 950,13	Total	323 174 950,13

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille		31/05/2024
Nombre de prêts		1 401
Capital restant dû		318 129 600,46
Capital restant dû minimal		3 739,70
Capital restant dû maximal		1 488 679,25
Capital restant dû moyen		231 704,01
Durée initiale moyenne		16,63
Durée initiale moyenne pondérée		17,46
Durée initiale minimale		7,00
Durée initiale maximale		25,58
Durée vécue moyenne		9,88
Durée vécue pondérée		9,76
Durée résiduelle moyenne		6,75
Durée résiduelle pondérée		7,70
Taux moyen pondérée		4,96%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]1 à 3] ans	302 950,88	0,10%
]3 à 6] ans	7 124 115,35	2,24%
]6 à 9] ans	129 312 380,57	40,65%
Supérieur à 9 ans	181 390 153,66	57,02%
Total	318 129 600,46	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[2 à 3] ans	15 013 983,22	5%
]3 à 6] ans	57 624 708,20	18%
]6 à 9] ans	137 246 696,54	43%
]9 à 12] ans	108 244 212,50	34%
]12 à 15] ans	-	0%
Total	318 129 600,46	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	210 168,26	0,1%
2007	156 175,50	0,0%
2008	6 179 202,75	1,9%
2009	11 855 421,92	3,7%
2010	12 444 778,01	3,9%
2011	19 839 548,67	6,2%
2012	19 717 669,75	6,2%
2013	28 109 812,42	8,8%
2014	61 020 624,03	19,2%
2015	55 860 340,98	17,6%
2016	51 456 633,73	16,2%
2017	37 982 314,25	11,9%
2018	10 935 173,14	3,4%
2019	2 058 786,17	0,6%
2020	-	0,0%
2021	302 950,88	0,1%
Total	318 129 600,46	100%

Répartition du stock de créances par taux d'interet	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	77 558 352,30	24%
]4,75% à 5%]	192 274 191,63	60%
]5% à 6%]	46 084 409,53	14%
Supérieur à 6%	2 212 647,00	1%
Total	318 129 600,46	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	23 149 913,02	7%
]200 000 à 300 000]	35 386 616,16	11%
]300 000 à 400 000]	40 171 721,97	13%
]400 000 à 500 000]	47 728 571,23	15%
]500 000 à 600 000]	33 177 124,87	10%
]600 000 à 800 000]	59 774 692,02	19%
]800 000 à 1 000 000]	36 211 116,76	11%
Supérieur à 1 000 000	42 529 844,43	13%
Total	318 129 600,46	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	85 935 811,13	27%
]200 000 à 300 000]	74 556 528,77	23%
]300 000 à 400 000]	49 226 821,89	15%
]400 000 à 500 000]	33 033 575,10	10%
]500 000 à 600 000]	35 014 714,18	11%
]600 000 à 800 000]	18 946 955,64	6%
]800 000 à 1 000 000]	10 958 325,62	3%
Supérieur à 1 000 000	10 456 868,13	3%
Total	318 129 600,46	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	16 720 909,32	5%
40-59	215 536 560,17	68%
SUP 60	85 872 130,97	27%
Total	318 129 600,46	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	255 449 176,91	80,30%
B	47 223 463,52	14,84%
B-	7 434 174,42	2,34%
C	1 336 759,69	0,42%
C-	1 040 084,23	0,33%
D	2 223 689,60	0,70%
D-	1 574 486,07	0,49%
E	534 765,06	0,17%
I	184 004,09	0,06%
H	278 012,34	0,09%
E-	191 576,89	0,06%
J	268 325,53	0,08%
NA	391 082,11	0,12%
Total général	318 129 600,46	100%

13. Echeancier Théorique des créances

Echeancier Théorique des créances				
Date de paiement	Amortissement principal	CRD de début	Intérêts TTC	échéance TTC
septembre-24	10 768 217,49	318 129 600,46	4 292 560,77	15 060 778,26
décembre-24	10 757 721,06	307 361 382,97	4 145 755,13	14 903 476,19
mars-25	10 676 540,51	296 603 661,91	3 999 518,31	14 676 058,82
juin-25	10 558 683,57	285 927 121,40	3 854 343,54	14 413 027,11
septembre-25	10 437 810,67	275 368 437,83	3 711 123,72	14 148 934,39
décembre-25	10 394 910,51	264 930 627,16	3 568 986,24	13 963 896,75
mars-26	10 317 672,78	254 535 716,65	3 427 755,85	13 745 428,63
juin-26	10 293 190,68	244 218 043,87	3 287 093,48	13 580 284,16
septembre-26	10 274 607,81	233 924 853,19	3 146 902,23	13 421 510,04
décembre-26	10 284 700,60	223 650 245,38	3 006 844,29	13 291 544,88
mars-27	10 154 961,57	213 365 544,79	2 867 056,62	13 022 018,20
juin-27	9 983 491,73	203 210 583,21	2 729 408,03	12 712 899,76
septembre-27	9 913 162,48	193 227 091,48	2 593 686,53	12 506 849,01
décembre-27	9 765 999,72	183 313 929,00	2 459 086,08	12 225 085,80
mars-28	9 666 226,09	173 547 929,28	2 326 507,78	11 992 733,87
juin-28	9 696 802,23	163 881 703,19	2 194 463,15	11 891 265,37
septembre-28	9 539 972,91	154 184 900,96	2 062 724,01	11 602 696,92
décembre-28	9 490 698,04	144 644 928,05	1 932 591,46	11 423 289,50
mars-29	9 348 044,02	135 154 230,01	1 803 555,28	11 151 599,30
juin-29	9 147 941,51	125 806 185,99	1 676 689,59	10 824 631,10
septembre-29	8 953 075,25	116 658 244,48	1 552 631,70	10 505 706,95
décembre-29	8 715 241,89	107 705 169,23	1 431 326,94	10 146 568,82
mars-30	8 426 623,67	98 989 927,35	1 313 419,84	9 740 043,52
juin-30	8 126 233,84	90 563 303,67	1 199 847,74	9 326 081,58
septembre-30	7 891 166,19	82 437 069,83	1 090 006,38	8 981 172,56
décembre-30	7 508 891,08	74 545 903,64	984 020,98	8 492 912,05
mars-31	7 054 308,85	67 037 012,57	883 880,92	7 938 189,77
juin-31	6 634 345,29	59 982 703,72	789 714,17	7 424 059,46
septembre-31	6 176 549,97	53 348 358,43	701 460,67	6 878 010,64
décembre-31	5 650 994,37	47 171 808,46	619 788,05	6 270 782,43
mars-32	5 172 190,46	41 520 814,09	545 071,59	5 717 262,05
juin-32	4 761 731,76	36 348 623,63	476 514,08	5 238 245,84
septembre-32	4 401 645,52	31 586 891,87	413 173,94	4 814 819,46
décembre-32	4 119 384,20	27 185 246,35	354 215,28	4 473 599,48
mars-33	3 816 608,22	23 065 862,15	299 086,78	4 115 694,99
juin-33	3 503 971,25	19 249 253,93	247 955,91	3 751 927,15
septembre-33	3 098 795,68	15 745 282,68	201 834,71	3 300 630,39
décembre-33	2 704 906,25	12 646 487,01	161 080,53	2 865 986,78
mars-34	2 355 368,55	9 941 580,76	125 454,21	2 480 822,76
juin-34	1 977 303,29	7 586 212,21	94 843,49	2 072 146,79
septembre-34	1 627 597,89	5 608 908,92	68 994,13	1 696 592,02
décembre-34	1 247 655,57	3 981 311,02	48 293,18	1 295 948,75
mars-35	875 496,71	2 733 655,45	33 187,82	908 684,52
juin-35	659 434,60	1 858 158,75	22 129,92	681 564,51
septembre-35	483 480,09	1 198 724,15	14 195,69	497 675,78
décembre-35	400 658,66	715 244,05	7 984,77	408 643,43
mars-36	220 961,56	314 585,39	3 200,04	224 161,60
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
juin-24	61 699,80	-	
sept.-24	59 258,82	2 440,98	418,75
déc.-24	56 712,07	2 546,75	397,81
mars-25	54 204,64	2 507,43	377,56
juin-25	51 732,52	2 472,12	368,89
sept.-25	49 308,66	2 423,86	352,06
déc.-25	46 916,37	2 392,29	331,92
mars-26	44 561,47	2 354,90	312,35
juin-26	42 233,50	2 327,97	303,26
sept.-26	39 930,97	2 302,53	293,67
déc.-26	37 648,16	2 282,81	268,80
mars-27	35 410,06	2 238,10	245,07
juin-27	33 226,60	2 183,46	246,22
sept.-27	31 078,82	2 147,78	223,67
déc.-27	28 978,58	2 100,24	209,21
mars-28	26 918,54	2 060,04	194,54
juin-28	24 873,03	2 045,51	180,71
sept.-28	22 874,76	1 998,27	168,81
déc.-28	20 906,09	1 968,67	153,56
mars-29	18 982,22	1 923,87	139,18
juin-29	17 113,89	1 868,33	129,18
sept.-29	15 300,60	1 813,29	116,47
déc.-29	13 548,46	1 752,14	103,00
mars-30	11 866,81	1 681,65	90,20
juin-30	10 257,53	1 609,28	80,76
sept.-30	8 708,04	1 549,49	69,81
déc.-30	7 242,36	1 465,68	58,62
mars-31	5 874,04	1 368,32	48,22
juin-31	4 595,83	1 278,21	39,98
sept.-31	3 413,24	1 182,59	31,28
déc.-31	2 337,13	1 076,11	22,98
mars-32	1 358,57	978,56	15,69
juin-32	463,89	894,68	9,42
sept.-32	-	463,89	3,11