

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

| | |
|----------------------------|------------|
| Date de constitution | 12/07/2021 |
| Date d'émission | 06/08/2021 |
| Date d'arrêté | 31/08/2024 |
| Prochaine Date d'arrêté | 30/09/2024 |
| Date de Calcul | 18/09/2024 |
| Date de versement | 20/09/2024 |
| Date de paiement | 26/09/2024 |
| Prochaine date de paiement | 26/12/2024 |

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 évènement 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 | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|---------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| A | (+) Début CRDU total | 318.129.600,46 | 313.573.573,77 | 308.537.143,91 | 318.129.600,46 |
| B | (-) Amortissement du principal | 3.570.592,49 | 3.567.570,33 | 3.549.287,80 | 10.687.450,62 |
| C | (-) Remboursement anticipé | 985.434,20 | 1.468.859,53 | 2.023.568,12 | 4.477.861,85 |
| | Remboursement anticipé total | 985.434,20 | 1.468.859,53 | 2.023.568,12 | 4.477.861,85 |
| | Remboursement anticipé partiel | - | - | - | - |
| D | (-) Nouveau défaut | - | - | 262.726,13 | 262.726,13 |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | (+) Nouvelles créances | - | - | - | - |
| I | = Fin CRDU total | 313.573.573,77 | 308.537.143,91 | 302.701.561,86 | 302.701.561,86 |
| =A-B-C-D-E-F-G+H Fin CRDU total | | 313.573.573,77 | 308.537.143,91 | 302.701.561,86 | 302.701.561,86 |
| Ecart CRDU | | - | - | - | - |

| II . Suivi STDU | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|-----------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| A | (+) Début STDU total | 318.139.762,10 | 313.579.159,49 | 308.539.530,45 | 318.139.762,10 |
| B | (-) Amortissement CRDU | 3.570.592,49 | 3.567.570,33 | 3.549.287,80 | 10.687.450,62 |
| C | (-) Amortissement de la capitalisation | 4.575,92 | 3.199,18 | 1.230,02 | 9.005,12 |
| D | (-) Remboursement anticipé | 985.434,20 | 1.468.859,53 | 2.023.568,12 | 4.477.861,85 |
| | Remboursement anticipé total | 985.434,20 | 1.468.859,53 | 2.023.568,12 | 4.477.861,85 |
| | Remboursement anticipé partiel | - | - | - | - |
| E | (+) Capitalisation | - | - | - | - |
| | Capitalisation des interets de report | - | - | - | - |
| | 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 | - | - | 262.726,13 | 262.726,13 |
| G | (-) Résolution de la capitalisation de la créances | - | - | - | - |
| H | (-) Rachat de la capitalisation de la créances | - | - | - | - |
| I | (+) Nouvelles créances | - | - | - | - |
| J | = Fin STDU total | 313.579.159,49 | 308.539.530,45 | 302.702.718,38 | 302.702.718,38 |
| =A-B-C-D+E-F-G-H+I Fin STDU total | | 313.579.159,49 | 308.539.530,45 | 302.702.718,38 | 302.702.718,38 |
| Ecart STDU | | - | - | - | - |

| III. Suivi des défauts | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A | (+) Début STDU total | 2.507.517,61 | 1.937.251,17 | 1.937.251,17 | 2.507.517,61 |
| B | (-) Recouvrements des défauts | 570.266,44 | - | - | 570.266,44 |
| C | (+) Nouveaux défauts | - | - | 262.726,13 | 262.726,13 |
| | STDU | - | - | 262.726,13 | 262.726,13 |
| | Impayé principal | - | - | - | - |
| | Impayé intérêts | - | - | - | - |
| | Impayé autres | - | - | - | - |
| | Impayés TVA sur Intérêts | - | - | - | - |
| | Autres impayés de TVA | - | - | - | - |
| D | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| E | (-) Annulation autres | - | - | - | - |
| F | (+) Nouvelles pénalités | - | - | - | - |
| G | = Fin STDU total | 1.937.251,17 | 1.937.251,17 | 2.199.977,30 | 2.199.977,30 |
| =A-B+C-D-E+F Fin STDU total | | 1.937.251,17 | 1.937.251,17 | 2.199.977,30 | 2.199.977,30 |
| Ecart Défauts | | - | - | - | - |

| IV . Impayés Principal | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|-------------------------|---|------------|------------|------------|-----------|
| A | (+) Solde de début des Impayés en principal | 44.432,47 | 45.645,33 | 46.791,69 | 44.432,47 |
| B | (+) Nouveau Impayés | 18.716,76 | 17.097,56 | 20.364,89 | 56.179,21 |
| C | (-) Recapitalisation des impayés en principal | - | - | - | - |
| D | (-) Encaissements des impayés | 17.503,90 | 15.951,20 | 10.459,20 | 43.914,30 |
| E | (-) Nouveau défaut | - | - | - | - |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | = Solde de fin des Impayés en principal | 45.645,33 | 46.791,69 | 56.697,38 | 56.697,38 |
| =A+B-C-D-E-F-G Calculer | | 45.645,33 | 46.791,69 | 56.697,38 | 56.697,38 |
| Ecart Impayés Principal | | - | - | - | - |

| V . Impayés Intérêts | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|-------------------------|--|------------|------------|------------|-----------|
| A | (+) Solde de début des Impayés en intérêts | 19.344,22 | 23.347,71 | 22.331,93 | 19.344,22 |
| B | (+) Nouveau Impayés | 11.078,14 | 9.218,02 | 9.298,57 | 29.594,73 |
| C | (-) Capitalisation des impayés en intérêts | - | - | - | - |
| D | (-) Encaissements des impayés | 7.074,65 | 10.233,80 | 6.531,04 | 23.839,49 |
| E | (-) Nouveau défaut | - | - | - | - |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | = Solde de fin des Impayés en intérêts | 23.347,71 | 22.331,93 | 25.099,46 | 25.099,46 |
| =A+B-C-D-E-F-G Calculer | | 23.347,71 | 22.331,93 | 25.099,46 | 25.099,46 |
| Ecart Impayés Intérêts | | - | - | - | - |

| VI . Impayés Autres | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|-------------------------|--|------------|------------|------------|----------|
| A | (+) Solde de début des Autres Impayés | 3.369,02 | 3.815,62 | 4.066,89 | 3.369,02 |
| B | (+) Nouveau impayés autres | 1.456,30 | 1.480,09 | 1.553,01 | 4.489,40 |
| C | (-) Capitalisation des impayés autres | - | - | - | - |
| D | (-) Encaissements des impayés autres | 1.009,70 | 1.228,82 | 803,55 | 3.042,07 |
| E | (-) Nouveau défaut | - | - | - | - |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | = Solde de fin des Impayés en intérêts | 3.815,62 | 4.066,89 | 4.816,35 | 4.816,35 |
| =A+B-C-D-E-F-G Calculer | | 3.815,62 | 4.066,89 | 4.816,35 | 4.816,35 |
| Ecart Impayés Autres | | - | - | - | - |

| VII . Impayés TVA sur Intérêts | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|--------------------------------|--|------------|------------|------------|----------|
| A | (+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts | 1.934,45 | 2.334,79 | 2.233,21 | 1.934,45 |
| B | (+) Nouveau Impayés en TVA | 1.107,81 | 921,80 | 929,85 | 2.959,46 |
| C | (-) Capitalisation des impayés de TVA | - | - | - | - |
| D | (-) Encaissements des impayés en TVA | 707,47 | 1.023,38 | 653,10 | 2.383,95 |
| E | (-) Nouveau défaut en TVA | - | - | - | - |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | = Solde de fin des Impayés en intérêts | 2.334,79 | 2.233,21 | 2.509,96 | 2.509,96 |
| =A+B-C-D-E-F-G Calculer | | 2.334,79 | 2.233,21 | 2.509,96 | 2.509,96 |
| Ecart Impayés TVA sur Intérêts | | - | - | - | - |

| VIII . Autres impayés de TVA | | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|------------------------------|--|------------|------------|------------|--------|
| A | (+) Solde de début des autres impayés de TVA | 336,74 | 381,42 | 406,73 | 336,74 |
| B | (+) Nouveau Autres impayés en TVA | 145,61 | 148,13 | 154,98 | 448,72 |
| C | (-) Capitalisation Autres impayés en TVA | - | - | - | - |
| D | (-) Encaissements des autres impayés en TVA | 100,93 | 122,82 | 80,20 | 303,95 |
| E | (-) Nouveau défaut | - | - | - | - |
| F | (-) Résolution de créances | - | - | - | - |
| G | (-) Rachat de créances | - | - | - | - |
| H | = Solde de fin des Impayés en intérêts | 381,42 | 406,73 | 481,51 | 481,51 |
| =A+B-C-D-E-F-G Calculer | | 381,42 | 406,73 | 481,51 | 481,51 |
| Ecart Autres Impayés TVA | | - | - | - | - |

2. Collecte & Recouvrement

| I. Collectes Théorique | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Encaissements du principal (échéance et RA) | 4.537.309,93 | 5.019.332,30 | 5.552.491,03 | 15.109.133,26 |
| Encaissements du principal des impayés | 17.503,90 | 15.951,20 | 10.459,20 | 43.914,30 |
| Encaissements des intérêts HT | 1.301.797,27 | 1.282.713,11 | 1.258.730,19 | 3.843.240,57 |
| Encaissements des intérêts capitalisés TTC | 3.357,07 | 1.974,77 | 0,00 | 5.331,84 |
| Encaissements des impayés en intérêts | 7.074,65 | 10.233,80 | 6.531,04 | 23.839,49 |
| Encaissements des impayés autres | 1.009,70 | 1.228,82 | 803,55 | 3.042,07 |
| Encaissements d'intérêts intercalaires | 1.893,25 | 4.005,13 | 2.849,17 | 8.747,55 |
| Encaissements autres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Encaissements des frais de RA | 3.920,53 | 6.112,51 | 8.123,86 | 18.156,90 |
| Encaissements des frais de report | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Recouvrement des défauts | 570.266,44 | 0,00 | 0,00 | 570.266,44 |
| 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 | 130.180,46 | 128.272,03 | 125.873,76 | 384.326,25 |
| Encaissement des impayés de TVA sur intérêts | 707,47 | 1.023,38 | 653,10 | 2.383,95 |
| Encaissements TVA sur accessoires impayé | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires | 189,32 | 400,51 | 284,92 | 874,75 |
| TVA sur Encaissements d'intérêts de retard | 25,93 | 25,32 | 5,20 | 56,45 |
| TVA sur Encaissements de pénalités de retard | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Encaissements autres TVA | 75,00 | 97,50 | 75,00 | 247,50 |
| Encaissements TVA sur pénalité du remboursement | 392,04 | 611,22 | 812,33 | 1.815,59 |
| Encaissements TVA des frais de report | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| TVA Accessoires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| Total collectes HT | 6.443.827,55 | 6.341.372,12 | 6.839.988,04 | 19.625.187,71 |
| Total collectes de TVA | 131.875,41 | 130.609,48 | 127.704,31 | 390.189,20 |
| Ecart TVA | 0,68 | 0,62 | 0,53 | 1,83 |
| Collecte principal théorique | 4.554.813,83 | 5.035.283,50 | 5.562.950,23 | 15.153.047,56 |
| Ecart collecte principal | - | - | - | - |

| II. Solde du compte sequestre | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation | 6.575.702,96 | 6.471.981,60 | 6.967.692,35 | 20.015.376,91 |
| Résolution | - | - | - | - |
| Ecart collectes | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| III. Régularisation | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|----------------------|------------|------------|------------|----------|
| INT & Pénalité | - | - | - | - |
| INT & Pénalité TVA | - | - | - | - |
| Montant total | - | - | - | - |

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 | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais | 1.318.747,28 | 1.306.088,62 | 1.277.037,81 | 3.901.873,71 |
| Suspension | - | - | - | - |
| Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal) | 570.266,44 | - | - | 570.266,44 |
| Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général | - | - | 30.831,59 | 30.831,59 |
| Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution | - | - | - | - |
| Flux Distribuables | 409.556,30 | - | - | 409.556,30 |
| Restitution | - | - | - | - |
| Total Fonds disponibles en intérêts | 2.298.570,02 | 1.306.088,62 | 1.307.869,40 | 4.912.528,04 |

| I. Fonds disponibles en principal | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Encaissements de principal | 4.554.813,83 | 5.035.283,50 | 5.562.950,23 | 15.153.047,56 |
| 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 | - | - | 262.726,13 | 262.726,13 |
| Soulte d'émission | - | - | - | - |
| Total Fonds disponibles en principal | 4.554.813,83 | 5.035.283,50 | 5.825.676,36 | 15.415.773,69 |

| I. Fonds disponibles en TVA | 30/06/2024 | 31/07/2024 | 31/08/2024 | Total |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TVA Collectée | 131.875,41 | 130.609,48 | 127.704,31 | 390.189,20 |
| Suspension | - | - | - | - |
| Restitution | - | - | - | - |
| Total Fonds disponibles en TVA | 131.875,41 | 130.609,48 | 127.704,31 | 390.189,20 |

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 |

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 |

6. Compte de recouvrement

| Compte de recouvrement - 011 780 0000099250050408 65 | | Date | Mouvements | Balance |
|--|--|------------|---------------------|---------------------|
| | <i>Solde d'ouverture du Compte de Recouvrement</i> | | | - |
| (1) | Crédit Recouvrement des créances du Mois de référence | 05/09/2024 | 6.967.692,35 | 6.967.692,35 |
| (2) | Crédit Rachat ou résolution de créances | 05/09/2024 | - | 6.967.692,35 |
| (3) | Débit Paiement des ICNE | 20/09/2024 | - | 6.967.692,35 |
| (4) | Débit Régularisation | 20/09/2024 | - | 6.967.692,35 |
| (5) | Débit Transférer vers compte général | 20/09/2024 | 6.967.692,35 | - |
| | <i>Solde de clôture du Compte de Recouvrement</i> | | | - |

7. Frais de fonctionnement

| 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 26/09/2024 (HT) | Montant des frais dus au 26/09/2024 (TTC) |
|-------------------------------|---------|----------|------------|-------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------|--|---|
| Société de Gestion | 0,20% | 0,24% | | | Trimestrielle | CRD des Créances début de période | 318.129.600,46 | 92,00 | 26/09/2024 | 159.934,01 | 191.920,81 |
| AMMC | 0,03% | 0,04% | | | Trimestrielle | CRD des Créances début de période | 328.750.497,35 | 91,00 | 26/09/2024 | 24.521,55 | 29.425,86 |
| Dépositaire | 0,05% | 0,055% | | | Trimestrielle | CRD des Créances début de période | 318.129.600,46 | 92,00 | 26/09/2024 | 39.983,50 | 43.981,85 |
| Etablissement de Recouvrement | 0,01% | 0,012% | | | Trimestrielle | CRD des Créances début de période | 318.129.600,46 | 92,00 | 26/09/2024 | 7.996,70 | 9.596,04 |
| CAC | | | 17.500,00 | 21.000,00 | Semestrielle | Fixe | 318.129.600,46 | | 26/09/2024 | 17.500,00 | 21.000,00 |
| Maroclear | | | 600,00 | 720,00 | Mensuelle | Par type de titre | 318.129.600,46 | - | 26/09/2024 | 1.200,00 | 1.440,00 |
| Banque de Liquidité | | | | | Annuelle | | 318.129.600,46 | - | 26/09/2024 | - | - |
| Autres frais | | | | | Ponctuelle | | 318.129.600,46 | - | 26/09/2024 | - | - |
| frais de liquidation | | | | | Ponctuelle | | 318.129.600,46 | - | 26/09/2024 | - | - |
| Total | | | | | | | | | | 251.135,76 | 297.364,56 |

8. Waterfall

| Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87 | | | Fréquence | Mouvements | Balance |
|---|---------------|--|---------------------------|---------------|---------------|
| Solde d'ouverture du Compte Général -Principal | | | | | 17,07 |
| (1) | Crédit | Souscription Sommes versées par les investisseurs | <i>Date de cession</i> | - | 17,07 |
| (2) | Crédit | Rachat ou résolution de créances | <i>Date de versement</i> | - | 17,07 |
| (3) | Crédit | Encaissement mensuel du principal | <i>Date d'information</i> | 15.153.047,56 | 15.153.064,63 |
| (4) | Crédit | Soulte d'émission | <i>Date d'émission</i> | - | 15.153.064,63 |
| (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> | 262.726,13 | 15.415.790,76 |
| (6) | Crédit | Virement du compte de réserve | <i>Date de paiement</i> | - | 15.415.790,76 |
| (7) | Débit | Prix d'acquisition des créances | <i>Date de cession</i> | - | 15.415.790,76 |
| (8) | Débit | Arriérés du principal des obligations | <i>Date de paiement</i> | - | 15.415.790,76 |
| (9) | Débit | Amortissement du principal des obligations | <i>Date de paiement</i> | 15.415.745,00 | 45,76 |
| (10) | Débit | Arriérés des parts résiduelles | <i>Date de paiement</i> | - | 45,76 |
| (11) | Débit | Amortissement des parts résiduelles | <i>Date de paiement</i> | - | 45,76 |
| Solde de clôture du Compte Général - principal | | | | | 45,76 |

| Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87 | | | Fréquence | Mouvements | Balance |
|--|---------------|---|--------------------------------|--------------|--------------|
| Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts - | | | | | 1,55 |
| (1) | Crédit | Produit de placement | <i>Date de calcul</i> | 30.831,59 | 30.833,14 |
| (2) | Crédit | Rachat ou résolution de créances (autres que principal) | <i>Date de versement</i> | - | 30.833,14 |
| (3) | Crédit | Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal | <i>Date d'information</i> | 3.901.873,71 | 3.932.706,85 |
| (4) | Crédit | Flux Distribuables | <i>Date de paiement de TVA</i> | 409.556,30 | 4.342.263,15 |
| (5) | Crédit | Virement du compte de réserve | <i>Date de paiement</i> | - | 4.342.263,15 |
| (6) | Crédit | Recouvrement des défauts | <i>Date de paiement</i> | 570.266,44 | 4.912.529,59 |
| (7) | Débit | Arriérés de frais de fonctionnement | <i>Date de paiement</i> | - | 4.912.529,59 |
| (8) | Débit | Frais de Fonctionnement | <i>Date de paiement</i> | 297.364,56 | 4.615.165,03 |
| (9) | Débit | Remboursement des avances techniques | <i>Date de paiement</i> | - | 4.615.165,03 |
| (10) | Débit | Paiement des intérêts | <i>Date de paiement</i> | - | 4.615.165,03 |
| (11) | Débit | Arriérés de coupons des obligations | <i>Date de paiement</i> | - | 4.615.165,03 |
| (12) | Débit | Coupons des obligations TTC | <i>Date de paiement</i> | 2.187.968,75 | 2.427.196,28 |
| (13) | Débit | Transfert vers compte général principal | <i>Date de paiement</i> | 262.726,13 | 2.164.470,15 |
| (14) | Débit | Transfert vers compte de réserve | <i>Date de paiement</i> | - | 2.164.470,15 |
| (15) | Débit | Rémunération des parts résiduelles TTC | <i>Date de paiement</i> | 2.164.469,38 | 0,77 |
| (16) | Débit | Boni de liquidation | <i>Date de paiement</i> | - | 0,77 |
| Solde de clôture du Compte Général - Intérêts - | | | | | 0,77 |

| 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> | 390.189,20 | 390.189,20 |
| (2) | Débit TVA à payer | <i>Date de paiement de TVA</i> | - | 390.189,20 |
| (3) | Débit Flux distribuables | <i>Prochaine Date de paiement</i> | 390.189,20 | - |
| | 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 | | | 26/09/2024 |
|--------------------|-----|--------------------------------------|--------------|
| 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

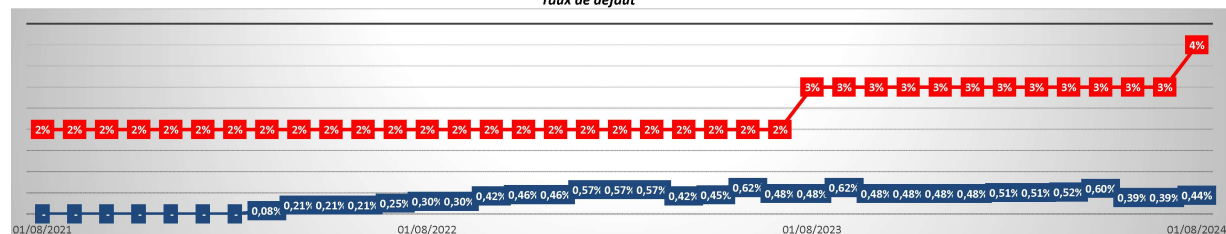
Néant

10.2 état des pertes

Néant

10.3 Ratio de surveillance

Taux de défaut



| 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% | 0,45% | - |
| 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% | 0,36% | - |
| 28/02/2023 | 0,68% | 0,00% | 0,03% | 0,57% | 0,51% | - |
| 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% | - |

11. Bilan simplifié au 26/09/2024 en MAD

| ACTIF | | PASSIF | |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Total des Actifs Brut | 318.129.600,46 | Encours des titres début de période | 318.174.050,00 |
| Amortissement des actifs | 15.428.038,60 | Total d'amortissement des Titres | 15.415.745,00 |
| Total des Actifs Net | 302.701.561,86 | | |
| Impayé en principal | 56.697,38 | Encours des titres fin de période | 302.758.305,00 |
| Total | 302.758.259,24 | Total | 302.758.305,00 |
| Compte Général | 46,53 | Rompu Arrondi Principal | 45,76 |
| Compte de Réserve | 5.000.898,58 | Dettes | 5.000.898,58 |
| Cash | 17.120,11 | Rompu Arrondi Intérêts | 0,77 |
| Placement | 4.983.778,47 | | |
| Total Trésorerie | 5.000.945,11 | | |
| Total | 307.759.204,35 | Total | 307.759.204,35 |

12. Statistiques

| Statistiques du portefeuille | 31/08/2024 |
|---------------------------------|----------------|
| Nombre de prêts | 1.355,00 |
| Capital restant dû | 302.701.561,86 |
| Capital restant dû minimal | 5.040,39 |
| Capital restant dû maximal | 1.454.864,35 |
| Capital restant dû moyen | 225.392,08 |
| Durée initiale moyenne | 16,67 |
| Durée initiale moyenne pondérée | 17,52 |
| Durée initiale minimale | 7,00 |
| Durée initiale maximale | 25,58 |
| Durée vécue moyenne | 10,14 |
| Durée vécue pondérée | 10,01 |
| Durée résiduelle moyenne | 6,53 |
| Durée résiduelle pondérée | 7,51 |
| Taux moyen pondérée | 4,96% |

| Répartition du stock de créances par durée vécue | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|--|-----------------------|-----------------|
| [1 à 3] ans | 293.004,27 | 0,10% |
|]3 à 6] ans | 4.119.858,30 | 1,36% |
|]6 à 9] ans | 111.537.953,26 | 36,85% |
| Supérieur à 9 ans | 186.750.746,03 | 61,69% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Répartition du stock de créances par durée résiduelle | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|---|-----------------------|-----------------|
| [2 à 3] ans | 15.460.448,47 | 5,11% |
|]3 à 6] ans | 60.379.614,79 | 19,95% |
|]6 à 9] ans | 134.860.934,75 | 44,55% |
|]9 à 12] ans | 92.000.563,85 | 30,39% |
|]12 à 15] ans | - | 0,00% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Répartition du stock de créances par année d'octroi | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|---|-----------------------|-----------------|
| 2006 | 193.266,58 | 0,06% |
| 2007 | 149.757,69 | 0,05% |
| 2008 | 5.433.343,72 | 1,79% |
| 2009 | 11.530.732,57 | 3,81% |
| 2010 | 11.967.471,88 | 3,95% |
| 2011 | 18.899.366,86 | 6,24% |
| 2012 | 18.949.682,70 | 6,26% |
| 2013 | 27.033.129,68 | 8,93% |
| 2014 | 58.406.864,14 | 19,30% |
| 2015 | 53.250.720,64 | 17,59% |
| 2016 | 48.803.956,41 | 16,12% |
| 2017 | 35.527.327,71 | 11,74% |
| 2018 | 10.256.585,32 | 3,39% |
| 2019 | 2.006.351,69 | 0,66% |
| 2020 | - | 0,00% |
| 2021 | 293.004,27 | 0,10% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Répartition du stock de créances par taux d'interet | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|---|-----------------------|-----------------|
| [4,5% à 4,75%] | 72.512.772,67 | 23,96% |
|]4,75% à 5%] | 184.224.825,20 | 60,86% |
|]5% à 6%] | 43.822.248,94 | 14,48% |
| Supérieur à 6% | 2.141.715,05 | 0,71% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Répartition du stock de créances par montant initial | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|--|-----------------------|-----------------|
| Inférieur ou égal à 200 000 | 22.217.909,11 | 7,34% |
|]200 000 à 300 000] | 33.086.348,83 | 10,93% |
|]300 000 à 400 000] | 38.093.728,06 | 12,58% |
|]400 000 à 500 000] | 45.740.668,34 | 15,11% |
|]500 000 à 600 000] | 31.307.585,22 | 10,34% |
|]600 000 à 800 000] | 56.631.977,55 | 18,71% |
|]800 000 à 1 000 000] | 34.639.753,57 | 11,44% |
| Supérieur à 1 000 000 | 40.983.591,18 | 13,54% |
| Total | 302.701.561,86 | 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 | 85.145.676,74 | 28,13% |
|]200 000 à 300 000] | 73.223.151,66 | 24,19% |
|]300 000 à 400 000] | 42.294.009,99 | 13,97% |
|]400 000 à 500 000] | 34.348.363,61 | 11,35% |
|]500 000 à 600 000] | 30.069.615,61 | 9,93% |
|]600 000 à 800 000] | 19.850.190,69 | 6,56% |
|]800 000 à 1 000 000] | 10.537.236,32 | 3,48% |
| Supérieur à 1 000 000 | 7.233.317,24 | 2,39% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Repartition par tranche d'âge | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 18-39 | 13.903.005,38 | 4,59% |
| 40-59 | 202.272.415,88 | 66,82% |
| SUP 60 | 86.526.140,60 | 28,58% |
| Total | 302.701.561,86 | 100% |

| Repartition par cotation | CRD Total (MAD) | Fraction du CRD |
|--------------------------|-----------------------|-----------------|
| A- | 243.570.227,59 | 80,47% |
| B | 46.488.882,07 | 15,36% |
| B- | 5.645.020,37 | 1,86% |
| C | 1.917.413,74 | 0,63% |
| C- | 786.610,44 | 0,26% |
| D | 978.942,70 | 0,32% |
| D- | 1.187.729,66 | 0,39% |
| E | 293.004,27 | 0,10% |
| E- | 326.020,61 | 0,11% |
| H | 269.693,43 | 0,09% |
| I | 224.159,91 | 0,07% |
| J | 371.293,79 | 0,12% |
| K | 260.688,07 | 0,09% |
| NA | 381.875,21 | 0,13% |
| Total général | 302.701.561,86 | 100% |

13. Echeancier Théorique des créances

| Echeancier Théorique des créances | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|--------------|---------------|
| Date de paiement | Amortissement principal | CRD de début | Intérêts TTC | échéance TTC |
| décembre-24 | 10.604.659,06 | 302.702.718,38 | 4.084.185,96 | 14.688.845,02 |
| mars-25 | 10.521.414,42 | 292.098.059,32 | 3.940.010,51 | 14.461.424,93 |
| juin-25 | 10.415.347,36 | 281.576.644,89 | 3.796.891,83 | 14.212.239,19 |
| septembre-25 | 10.299.180,00 | 271.161.297,53 | 3.655.538,51 | 13.954.718,50 |
| décembre-25 | 10.254.444,47 | 260.862.117,54 | 3.515.262,41 | 13.769.706,88 |
| mars-26 | 10.175.471,69 | 250.607.673,06 | 3.375.917,24 | 13.551.388,93 |
| juin-26 | 10.149.127,78 | 240.432.201,38 | 3.237.164,02 | 13.386.291,80 |
| septembre-26 | 10.128.719,65 | 230.283.073,60 | 3.098.906,62 | 13.227.626,26 |
| décembre-26 | 10.136.912,06 | 220.154.353,95 | 2.960.807,37 | 13.097.719,44 |
| mars-27 | 10.005.202,84 | 210.017.441,89 | 2.823.004,34 | 12.828.207,18 |
| juin-27 | 9.831.804,56 | 200.012.239,05 | 2.687.366,72 | 12.519.171,29 |
| septembre-27 | 9.759.438,66 | 190.180.434,49 | 2.553.682,61 | 12.313.121,27 |
| décembre-27 | 9.618.716,93 | 180.420.995,83 | 2.421.133,51 | 12.039.850,44 |
| mars-28 | 9.524.700,45 | 170.802.278,90 | 2.290.477,58 | 11.815.178,02 |
| juin-28 | 9.553.374,67 | 161.277.578,46 | 2.160.336,59 | 11.713.711,25 |
| septembre-28 | 9.394.616,18 | 151.724.203,79 | 2.030.526,86 | 11.425.143,03 |
| décembre-28 | 9.347.044,21 | 142.329.587,61 | 1.902.340,35 | 11.249.384,56 |
| mars-29 | 9.204.309,56 | 132.982.543,40 | 1.775.209,83 | 10.979.519,39 |
| juin-29 | 9.002.286,44 | 123.778.233,85 | 1.650.265,86 | 10.652.552,30 |
| septembre-29 | 8.807.444,94 | 114.775.947,41 | 1.528.155,49 | 10.335.600,43 |
| décembre-29 | 8.575.829,58 | 105.968.502,47 | 1.408.760,35 | 9.984.589,93 |
| mars-30 | 8.293.488,11 | 97.392.672,89 | 1.292.691,72 | 9.586.179,83 |
| juin-30 | 8.003.427,05 | 89.099.184,77 | 1.180.823,38 | 9.184.250,44 |
| septembre-30 | 7.766.707,63 | 81.095.757,72 | 1.072.633,81 | 8.839.341,44 |
| décembre-30 | 7.382.758,38 | 73.329.050,09 | 968.322,55 | 8.351.080,93 |
| mars-31 | 6.932.265,07 | 65.946.291,71 | 869.866,32 | 7.802.131,39 |
| juin-31 | 6.513.575,58 | 59.014.026,64 | 777.315,05 | 7.290.890,63 |
| septembre-31 | 6.054.166,80 | 52.500.451,06 | 690.685,73 | 6.744.852,53 |
| décembre-31 | 5.526.971,88 | 46.446.284,25 | 610.659,13 | 6.137.631,01 |
| mars-32 | 5.046.501,42 | 40.919.312,38 | 537.610,93 | 5.584.112,34 |
| juin-32 | 4.653.222,61 | 35.872.810,96 | 470.679,21 | 5.123.901,82 |
| septembre-32 | 4.308.478,20 | 31.219.588,35 | 408.715,36 | 4.717.193,57 |
| décembre-32 | 4.047.484,87 | 26.911.110,15 | 350.890,31 | 4.398.375,18 |
| mars-33 | 3.753.201,48 | 22.863.625,28 | 296.658,58 | 4.049.860,06 |
| juin-33 | 3.444.625,22 | 19.110.423,80 | 246.379,03 | 3.691.004,25 |
| septembre-33 | 3.064.302,66 | 15.665.798,58 | 200.917,70 | 3.265.220,36 |
| décembre-33 | 2.678.538,75 | 12.601.495,92 | 160.604,32 | 2.839.143,07 |
| mars-34 | 2.338.320,91 | 9.922.957,17 | 125.300,50 | 2.463.621,41 |
| juin-34 | 1.975.356,79 | 7.584.636,26 | 94.840,97 | 2.070.197,76 |
| septembre-34 | 1.627.808,85 | 5.609.279,47 | 68.997,95 | 1.696.806,80 |
| décembre-34 | 1.247.818,78 | 3.981.470,62 | 48.294,60 | 1.296.113,39 |
| mars-35 | 875.494,89 | 2.733.651,84 | 33.187,78 | 908.682,66 |
| juin-35 | 659.433,30 | 1.858.156,95 | 22.129,90 | 681.563,20 |
| septembre-35 | 483.479,87 | 1.198.723,65 | 14.195,68 | 497.675,55 |
| décembre-35 | 400.658,43 | 715.243,78 | 7.984,77 | 408.643,20 |
| mars-36 | 220.961,51 | 314.585,35 | 3.200,04 | 224.161,55 |
| 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 |
| sept.-24 | 58.454,38 | - | |
| déc.-24 | 56.060,97 | 2.393,41 | 392,41 |
| mars-25 | 53.578,02 | 2.482,95 | 373,23 |
| juin-25 | 51.139,08 | 2.438,94 | 364,62 |
| sept.-25 | 48.736,23 | 2.402,85 | 348,03 |
| déc.-25 | 46.365,17 | 2.371,06 | 328,07 |
| mars-26 | 44.031,74 | 2.333,43 | 308,68 |
| juin-26 | 41.725,45 | 2.306,29 | 299,66 |
| sept.-26 | 39.444,77 | 2.280,68 | 290,13 |
| déc.-26 | 37.184,00 | 2.260,77 | 265,52 |
| mars-27 | 34.968,25 | 2.215,75 | 242,05 |
| juin-27 | 32.807,48 | 2.160,77 | 243,15 |
| sept.-27 | 30.682,66 | 2.124,82 | 220,84 |
| déc.-27 | 28.604,19 | 2.078,47 | 206,54 |
| mars-28 | 26.564,58 | 2.039,61 | 192,02 |
| juin-28 | 24.539,61 | 2.024,97 | 178,33 |
| sept.-28 | 22.562,21 | 1.977,40 | 166,55 |
| déc.-28 | 20.614,00 | 1.948,21 | 151,46 |
| mars-29 | 18.710,47 | 1.903,53 | 137,24 |
| juin-29 | 16.862,84 | 1.847,63 | 127,33 |
| sept.-29 | 15.070,27 | 1.792,57 | 114,76 |
| déc.-29 | 13.337,76 | 1.732,51 | 101,45 |
| mars-30 | 11.674,63 | 1.663,13 | 88,80 |
| juin-30 | 10.082,05 | 1.592,58 | 79,45 |
| sept.-30 | 8.549,52 | 1.532,53 | 68,61 |
| déc.-30 | 7.101,27 | 1.448,25 | 57,55 |
| mars-31 | 5.749,95 | 1.351,32 | 47,28 |
| juin-31 | 4.488,63 | 1.261,32 | 39,13 |
| sept.-31 | 3.323,48 | 1.165,15 | 30,55 |
| déc.-31 | 2.265,40 | 1.058,08 | 22,37 |
| mars-32 | 1.305,41 | 959,99 | 15,21 |
| juin-32 | 426,62 | 878,79 | 9,05 |
| sept.-32 | 0,00 | 426,62 | 2,86 |