

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	28/02/2022
Prochaine Date d'arrêté	31/03/2022
Date de Calcul	15/03/2022
Date de versement	17/03/2022
Prochaine date de paiement	27/06/2022
Date de paiement	28/03/2022

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. Suivi d'actifs

I. Suivi CRDU		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total	
A	(+)	Début CRDU total	479 481 066,13	473 327 196,64	467 478 257,13	479 481 066,13
B	(-)	Amortissement du principal	3 756 906,87	3 762 487,49	3 757 452,59	11 276 846,95
C	(-)	Remboursement anticipé	2 396 962,62	2 086 452,02	2 712 110,19	7 195 524,83
		Remboursement anticipé total	2 214 962,62	1 956 452,02	2 281 970,29	6 453 384,93
		Remboursement anticipé partiel	182 000,00	130 000,00	430 139,90	742 139,90
D	(-)	Nouveau défaut	-	-	-	0,00
F	(-)	Résolution de créances	-	-	-	0,00
G	(-)	Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+)	Nouvelles créances	-	-	-	0,00
I	=	Fin CRDU total	473 327 196,64	467 478 257,13	461 008 694,35	461 008 694,35
=A-B-C+D-E-F-G+H		Fin CRDU total	473 327 196,64	467 478 257,13	461 008 694,35	461 008 694,35
Ecart CRDU		-	-	-	-	-

II. Suivi STDU		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total	
A	(+)	Début STDU total	479 484 034,18	473 333 146,32	467 487 202,08	479 484 034,18
B	(-)	Amortissement CRDU	3 756 906,87	3 762 487,49	3 757 452,59	11 276 846,95
C	(-)	Amortissement de la capitalisation	-	-	3 331,80	3 331,80
D	(-)	Remboursement anticipé	2 396 962,62	2 086 452,02	2 712 110,19	7 195 524,83
		Remboursement anticipé total	2 214 962,62	1 956 452,02	2 281 970,29	6 453 384,93
		Remboursement anticipé partiel	182 000,00	130 000,00	430 139,90	742 139,90
E	(+)	Capitalisation	2 981,63	2 995,27	-	5 976,90
		Capitalisation des interets de report	2 710,57	2 722,97	-	5 433,54
		Capitalisation des interets de RAP	-	-	-	-
		Capitalisation de la TVA	271,06	272,30	-	543,36
		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	-	-	-	-
G	(-)	Résolution de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
H	(-)	Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+)	Nouvelles créances	-	-	-	-
J	=	Fin STDU total	473 333 146,32	467 487 202,08	461 014 307,50	461 014 307,50
=A-B-C-D+E-F-G-H+I		Fin STDU total	473 333 146,32	467 487 202,08	461 014 307,50	461 014 307,50
Ecart STDU		-	-	-	-	-

III. Suivi des défauts		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total	
A	(+)	Début STDU total	-	-	-	-
B	(-)	Recouvrements des défauts	-	-	-	-
C	(+)	Nouveaux défauts	-	-	-	-
		STDU	-	-	-	-
		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	-	-	-	-
=A-B+C-D-E+F		Fin STDU total	-	-	-	-
Ecart Défauts		-	-	-	-	-

IV. Impayés Principal		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total	
A	(+)	Solde de début des Impayés en principal	7 708,61	12 726,61	20 223,88	7 708,61
B	(+)	Nouveau Impayés	11 616,36	17 998,31	22 523,79	52 138,46
C	(-)	Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-)	Encaissements des impayés	6 598,36	10 501,04	14 776,46	31 875,86
E	(-)	Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-)	Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-)	Rachat de créances	-	-	-	-
H	=	Solde de fin des Impayés en principal	12 726,61	20 223,88	27 971,21	27 971,21
=A+B-C-D-E-F-G		Calculer	12 726,61	20 223,88	27 971,21	27 971,21
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	5 213,25	7 781,93	12 355,39	5 213,25
B	(+) Nouveau Impayés	7 227,03	11 250,20	11 175,26	29 652,49
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	4 658,35	6 676,74	9 716,74	21 051,83
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	7 781,93	12 355,39	13 813,91	13 813,91
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		7 781,93	12 355,39	13 813,91	13 813,91
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	375,00	459,92	854,76	375,00
B	(+) Nouveau Impayés	422,74	734,74	691,49	1 848,97
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	337,82	339,90	664,57	1 342,29
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Autres Impayés	459,92	854,76	881,68	881,68

VII . Impayés TVA sur Intérêts		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	521,33	778,21	1 235,54	521,33
B	(+) Nouveau Impayés en TVA	722,72	1 125,02	1 117,54	2 965,28
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	465,84	667,69	971,67	2 105,20
E	(-) Nouveau défaut en TVA	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	778,21	1 235,54	1 381,41	1 381,41
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		778,21	1 235,54	1 381,41	1 381,41
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	37,50	46,00	85,50	37,50
B	(+) Nouveau Autres impayés en TVA	42,26	73,48	69,18	184,92
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	33,76	33,98	66,48	134,22
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
G	= Solde de fin des autres impayés de TVA	46,00	85,50	88,20	88,20

2. Collecte & Recouvrement

I . Collectes Théorique	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	6 142 253,13	5 830 941,20	6 447 038,99	18 420 233,32
Encaissements du principal des impayés	6 598,36	10 501,04	14 776,46	31 875,86
Encaissements des intérêts HT	1 961 296,15	1 937 754,03	1 911 707,81	5 810 757,99
Encaissements des intérêts capitalisés	-	-	3 331,80	3 331,80
Encaissements des impayés en intérêts	4 658,35	6 676,74	9 716,74	21 051,83
Encaissements des impayés autres	337,82	339,90	664,57	1 342,29
Encaissements d'intérêts intercalaires	4 302,31	3 060,74	2 800,20	10 163,25
Encaissements autres	-	-	-	-
Encaissements des frais de RA	9 860,17	8 676,48	11 438,56	29 975,21
Encaissements des frais de report	-	-	-	-
Recouvrement des défauts	-	-	-	-
Rachat de créances (Capital)	-	-	-	-
Rachat de créances (intérêts et autres)	-	-	-	-
Rachat de créances (TVA)	-	-	-	-
Encaissements Accessoires HT	-	-	-	-
Encaissements TVA sur intérêts	196 130,45	193 776,15	191 171,76	581 078,36
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	465,84	667,69	971,67	2 105,20
Encaissements TVA sur accessoires impayé	30,00	30,00	60,00	120,00
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	430,24	306,09	280,02	1 016,35
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	3,76	3,98	6,48	14,22
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	-	-	-	-
Encaissements autres TVA	-	-	-	-
Encaissements TVA sur pénalité du remboursement anticipé	985,99	867,61	1 143,81	2 997,41
Encaissements TVA des frais de report	-	-	-	-
TVA Accessoires	-	-	-	-
Total collectes HT	8 129 306,29	7 797 950,13	8 401 475,13	24 328 731,55
Total collectes de TVA	198 046,28	195 651,52	193 633,74	587 331,54
Collecte principal	6 148 851,49	5 841 442,24	6 461 815,45	18 452 109,18
Ecart collecte principal	-	-	-	-

II . Solde du compte sequestre	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	8 327 352,57	7 993 601,65	8 595 108,87	24 916 063,09
Résolution	-	-	-	-
Régularisation	-	-	-	-
Ecart collectes	- 0,00	- 0,00	- 0,00	- 0,00

3. Résolution

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%

4. Fonds disponibles

I . Fonds disponibles en intérêts	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	1 980 454,80	1 956 507,89	1 939 356,79	5 876 319,48
Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal)	-	-	-	-
Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général	-	-	-	-
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	582 234,70	-	-	582 234,70
Total Fonds disponibles en intérêts	2 562 689,50	1 956 507,89	1 939 356,79	6 458 554,18

I . Fonds disponibles en principal	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
Encaissements de principal	6 148 851,49	5 841 442,24	6 461 815,45	18 452 109,18
Résolution ou Rachat de créances	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Soulte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	6 148 851,49	5 841 442,24	6 461 815,45	18 452 109,18

I . Fonds disponibles en TVA	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	Total
TVA Collectée	198 046,28	195 651,52	193 936,63	587 634,43
Total Fonds disponibles en TVA	198 046,28	195 651,52	193 936,63	587 634,43
Ecart collecte TVA	- 0,00	- 0,00	- 0,00	- 0,00

5. Titres émis

5.1 Récapitulatif des titres unitaires

	Obligations	Parts Résiduelles
Code Maroclear	MA0000051229	MA0000051252
Taux facial appliqué HT	2,70%	NA
Quantité	4750	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 HT
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

5.3 Les Parts résiduelles

Date de Paiement	Code Maroclear	CRD de début unitaire	Amortissement unitaire	CRD de fin unitaire	Rémunération unitaire HT
27/12/2021	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	-
28/03/2022	MA0000051252	100 000,00	-	100 000,00	-

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	04/03/2022	8 595 108,87	8 595 108,87
(2)	Crédit Rachat ou résolution de créances	17/03/2022	-	8 595 108,87
(3)	Débit Paiement des ICNE	17/03/2022	-	8 595 108,87
(4)	Débit Régularisation	17/03/2022	-	8 595 108,87
(5)	Débit Transférer vers compte général	17/03/2022	8 595 108,87	-
	<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 28 03 2022 (HT)	Montant des frais dus au 28 03 2022 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	479 481 066,13	90,00	28/03/2022	236 456,42	283 747,70
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	489 999 115,38	92,00		37 051,99	44 462,39
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	479 481 066,13	90,00	28/03/2022	59 114,10	65 025,51
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	479 481 066,13	90,00	28/03/2022	11 822,82	14 187,38
CAC			17500,00	21 000,00	Semestrielle	Fixe	479 481 066,13		28/03/2022	17 500,00	21 000,00
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	479 481 066,13	-	28/03/2022	600,00	720,00
Banque de Liquidité					Annuelle		479 481 066,13	-	28/03/2022	-	-
Autres frais					Ponctuelle		479 481 066,13	-	28/03/2022	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		479 481 066,13	-	28/03/2022	-	-
Total										362 545,33	429 142,98

8. Waterfall

		Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87		Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général -Principal				25,26
(1)	Crédit	Souscription Sommes versées par les investisseurs	Date de cession	-	25,26	
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	Date de paiement	-	25,26	
(3)	Crédit	Encaissement mensuel du principal	Date d'arrêté	18 452 109,18	18 452 134,44	
(4)	Crédit	Soulte d'émission	Date d'émission	-	18 452 134,44	
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	Date de paiement	-	18 452 134,44	
(6)	Débit	Prix d'acquisition des créances	Date de cession	-	18 452 134,44	
(7)	Débit	Arriérés du principal des obligations	Date de paiement	-	18 452 134,44	
(8)	Débit	Amortissement du principal des obligations	Date de paiement	18 452 087,50	46,94	
(9)	Débit	Arriérés des parts résiduelles	Date de paiement	-	46,94	
(10)	Débit	Amortissement des parts résiduelles	Date de paiement	-	46,94	
		Solde de clôture du Compte Général - principal				46,94

		Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87		Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -				-
(1)	Crédit	Produit de placement	Date de calcul	29 512,05	29 512,05	
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances (autres que	Date de paiement	-	29 512,05	
(3)	Crédit	Encaissement mensuel des intérêts et autres que	Date d'arrêté	5 876 319,48	5 905 831,53	
(4)	Crédit	Flux Distribuables	Date de paiement	582 234,70	6 488 066,23	
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	Date de paiement	-	6 488 066,23	
(6)	Crédit	Avance technique	Date de paiement	-	6 488 066,23	
(7)	Débit	Arriérés de frais de fonctionnement	Date de cession	-	6 488 066,23	
(8)	Débit	Frais de Fonctionnement	Date de paiement	429 142,98	6 058 923,25	
(9)	Débit	Remboursement des Avances Techniques	Date de paiement	-	6 058 923,25	
(10)	Débit	Paiement des intérêts	Date de paiement	-	6 058 923,25	
(11)	Débit	Arriérés de coupons des obligations	Date de paiement	-	6 058 923,25	
(12)	Débit	coupons des obligations TTC	Date de paiement	3 364 586,50	2 694 336,75	
(13)	Débit	Transfert vers compte général principal	Date de paiement	-	2 694 336,75	
(14)	Débit	Transfert vers compte de réserve	Date de paiement	2 694 336,75	-	
(15)	Débit	Rémunération des parts résiduelles TTC	Date de paiement	-	-	
(16)	Débit	Boni de liquidation	Date de paiement	-	-	
		Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -				-

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'arrêté</i>	587 634,43
(2)	Débit	TVA à payer	<i>Date de paiement</i>	215 184,28
(3)	Débit	Flux distribuables	<i>Prochaine Date de paieme</i>	372 450,15
	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			1 734 354,27
(1)	Crédit	Produits de placement	<i>Date de paiement</i>	5 109,69
(2)	Crédit	Transfert depuis compte général d'intérêts	<i>Date de paiement</i>	2 694 336,75
(4)	Débit	Transfert vers compte général d'intérêts	<i>Date de paiement</i>	-
	Solde de clôture du Compte de Réserve			4 433 800,71

9. Ligne de liquidité

Ligne de liquidité			28/03/2022
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'arrêt	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
Moyenne pondérée	0,35%	0,004%	0,00%	0,00%	0,34%	0,00%
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%	-	-	-	0,58%	-

11. Bilan simplifié au 28 03 2022

en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	479 481 066,13	Encours des titres début de période	479 488 800,00
Amortissement des actifs	18 472 371,78	Total d'amortissement des Titres	18 452 087,50
Total des Actifs Net	461 008 694,35		
Impayé en principal	27 971,21	Encours des titres fin de période	461 036 712,50
Total	461 036 665,56	Total	461 036 712,50
Compte Général	46,94	Rompu Arrondi Principal	46,94
Compte de Réserve	4 433 800,71	Dettes	4 433 800,71
Cash	4 433 800,71		
Placement	-		
Total Trésorerie	4 433 847,64		
Total	465 470 513,21	Total	465 470 513,21

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille	28 02 2022
Nombre de prêts	1 561
Capital restant dû	461 008 694,35
Capital restant dû minimal	75 376,85
Capital restant dû maximal	1 774 935,37
Capital restant dû moyen	295 329,08
Durée initiale moyenne	16,47
Durée initiale moyenne pondérée	16,90
Durée initiale minimale	4,50
Durée initiale maximale	25,58
Durée vécue moyenne	7,65
Durée vécue pondérée	7,49
Durée résiduelle moyenne	8,80
Durée résiduelle pondérée	9,41
Taux moyen pondérée	4,96%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]1 à 3] ans	1 619 771,05	0,4%
]3 à 6] ans	131 360 021,24	28,5%
]6 à 9] ans	226 721 929,05	49,2%
Supérieur à 9 ans	101 306 973,01	22,0%
Total	461 008 694,35	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]2 à 3] ans	11 287 273,97	2,4%
]3 à 6] ans	46 488 296,25	10,1%
]6 à 9] ans	127 681 891,33	27,7%
]9 à 12] ans	189 357 988,46	41,1%
]12 à 15] ans	86 193 244,34	18,7%
Total	461 008 694,35	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	349 331,96	0,1%
2007	209 942,88	0,0%
2008	9 915 789,63	2,2%
2009	16 682 752,42	3,6%
2010	17 589 982,98	3,8%
2011	28 673 301,83	6,2%
2012	26 628 558,22	5,8%
2013	40 910 091,08	8,9%
2014	95 089 725,73	20,6%
2015	84 424 266,38	18,3%
2016	71 330 683,82	15,5%
2017	52 086 416,14	11,3%
2018	14 447 341,89	3%
2019	2 670 509,39	1%
Total	461 008 694,35	100%

Répartition du stock de créances par taux d'intérêt	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	113 154 506,85	24,5%
]4,75% à 5%]	275 944 098,19	59,9%
]5% à 6%]	68 804 877,20	14,9%
Supérieur à 6%	3 105 212,11	0,7%
Total	461 008 694,35	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	32 783 021,87	7,1%
]200 000 à 300 000]	53 008 509,72	11,5%
]300 000 à 400 000]	56 007 679,06	12,1%
]400 000 à 500 000]	66 786 321,49	14,5%
]500 000 à 600 000]	50 496 680,50	11,0%
]600 000 à 800 000]	81 893 624,50	17,8%
]800 000 à 1 000 000]	53 951 930,89	11,7%
Supérieur à 1 000 000	66 080 926,32	14,3%
Total	461 008 694,35	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	92 972 631,55	20,2%
]200 000 à 300 000]	85 812 243,91	18,6%
]300 000 à 400 000]	78 444 381,95	17,0%
]400 000 à 500 000]	52 472 317,67	11,4%
]500 000 à 600 000]	44 383 294,65	9,6%
]600 000 à 800 000]	59 382 979,83	12,9%
]800 000 à 1 000 000]	25 942 910,68	5,6%
Supérieur à 1 000 000	21 597 934,11	4,7%
Total	461 008 694,35	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	44 441 402,56	9,6%
40-59	364 226 105,88	78,9%
SUP 60	52 341 185,91	11,5%
Total	461 008 694,35	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	335 719 646,74	72,82%
B	106 710 358,23	23,15%
B-	12 585 846,04	2,73%
C	2 493 149,52	0,54%
C-	861 599,11	0,19%
D-	1 204 280,08	0,26%
K	992 101,70	0,22%
H-	441 712,93	0,10%
Total général	461 008 694,35	100%

13. Echeancier Théorique des créances à la date d'émission

Echeancier Théorique des créances à la date d'émission				
Date de paiement	Amortissement principal	CRD de début	Intérêts TTC	échéance TTC
juin-22	11 382 310,54	461 008 694,35	6 242 577,15	17 624 887,68
septembre-22	11 538 229,72	449 626 383,81	6 086 657,96	17 624 887,68
décembre-22	11 696 295,22	438 088 154,09	5 928 592,46	17 624 887,68
mars-23	11 856 536,76	426 391 858,87	5 768 350,93	17 624 887,68
juin-23	12 018 984,43	414 535 322,11	5 605 903,26	17 624 887,68
septembre-23	12 183 668,78	402 516 337,68	5 441 218,91	17 624 887,68
décembre-23	12 286 140,56	390 332 668,91	5 274 409,33	17 560 549,89
mars-24	12 337 466,35	378 046 528,35	5 106 678,82	17 444 145,17
juin-24	12 255 335,86	365 709 062,00	4 938 513,32	17 193 849,18
septembre-24	12 086 524,43	353 453 726,14	4 772 420,68	16 858 945,11
décembre-24	12 059 181,79	341 367 201,71	4 607 507,02	16 666 688,81
mars-25	11 970 525,65	329 308 019,92	4 443 414,42	16 413 940,07
juin-25	11 865 141,82	317 337 494,28	4 280 315,81	16 145 457,64
septembre-25	11 749 870,37	305 472 352,45	4 119 135,19	15 869 005,56
décembre-25	11 701 965,82	293 722 482,08	3 958 829,03	15 660 794,85
mars-26	11 596 863,98	282 020 516,27	3 799 762,41	15 396 626,39
juin-26	11 578 819,20	270 423 652,29	3 641 405,20	15 220 224,40
septembre-26	11 577 580,10	258 844 833,09	3 483 406,84	15 060 986,94
décembre-26	11 604 989,77	247 267 252,99	3 325 205,58	14 930 195,35
mars-27	11 424 282,55	235 662 263,22	3 167 436,47	14 591 719,02
juin-27	11 251 153,54	224 237 980,66	3 012 188,71	14 263 342,25
septembre-27	11 160 853,30	212 986 827,12	2 859 130,15	14 019 983,45
décembre-27	11 025 087,06	201 825 973,82	2 707 224,02	13 732 311,08
mars-28	10 917 691,63	190 800 886,77	2 557 317,53	13 475 009,16
juin-28	10 918 044,73	179 883 195,13	2 408 158,27	13 326 203,00
septembre-28	10 703 006,95	168 965 150,41	2 259 883,83	12 962 890,78
décembre-28	10 576 297,45	158 262 143,46	2 114 256,10	12 690 553,55
mars-29	10 347 790,78	147 685 846,01	1 970 806,14	12 318 596,93
juin-29	10 077 520,12	137 338 055,23	1 830 594,15	11 908 114,27
septembre-29	9 836 702,15	127 260 535,11	1 694 151,12	11 530 853,27
décembre-29	9 554 231,30	117 423 832,96	1 560 974,80	11 115 206,10
mars-30	9 249 306,12	107 869 601,66	1 431 746,38	10 681 052,50
juin-30	8 935 022,07	98 620 295,54	1 306 988,81	10 242 010,88
septembre-30	8 664 004,71	89 685 273,47	1 186 268,49	9 850 273,20
décembre-30	8 239 661,37	81 021 268,76	1 069 844,87	9 309 506,25
mars-31	7 701 205,10	72 781 607,38	960 119,81	8 661 324,90
juin-31	7 241 702,72	65 080 402,29	857 331,95	8 099 034,67
septembre-31	6 786 278,26	57 838 699,57	760 731,00	7 547 009,26
décembre-31	6 237 041,87	51 052 421,31	670 765,03	6 907 806,90
mars-32	5 704 643,67	44 815 379,44	588 266,09	6 292 909,76
juin-32	5 268 246,43	39 110 735,77	512 545,26	5 780 791,70
septembre-32	4 800 179,74	33 842 489,34	442 681,25	5 242 860,99
décembre-32	4 449 613,99	29 042 309,60	378 501,27	4 828 115,26
mars-33	4 121 121,88	24 592 695,62	318 979,34	4 440 101,23
juin-33	3 740 239,72	20 471 573,73	263 903,81	4 004 143,53
septembre-33	3 308 310,55	16 731 334,02	214 635,89	3 522 946,44
décembre-33	2 902 688,95	13 423 023,46	171 024,03	3 073 712,97
mars-34	2 510 901,92	10 520 334,52	132 794,58	2 643 696,49
juin-34	2 127 397,75	8 009 432,60	100 040,90	2 227 438,65
septembre-34	1 741 413,54	5 882 034,85	72 189,60	1 813 603,14
décembre-34	1 315 562,22	4 140 621,32	50 143,19	1 365 705,41
mars-35	921 356,41	2 825 059,10	34 194,60	955 551,01
juin-35	690 030,58	1 903 702,68	22 587,60	712 618,19
septembre-35	498 426,03	1 213 672,10	14 296,49	512 722,53
décembre-35	400 660,33	715 246,06	7 984,79	408 645,12
mars-36	220 961,90	314 585,74	3 200,04	224 161,94
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
mars-22	91 776,15	-	
juin-22	89 118,81	2 657,34	617,79
sept.-22	86 266,99	2 851,82	599,90
déc.-22	83 407,91	2 859,08	580,71
mars-23	80 529,83	2 878,08	561,46
juin-23	77 644,12	2 885,71	542,09
sept.-23	74 750,63	2 893,49	528,41
déc.-23	71 861,24	2 889,39	503,18
mars-24	68 987,21	2 874,03	482,41
juin-24	66 153,40	2 833,81	468,21
sept.-24	63 378,99	2 774,41	448,98
déc.-24	60 636,02	2 742,97	425,47
mars-25	57 935,22	2 700,80	403,69
juin-25	55 279,31	2 655,91	394,28
sept.-25	52 671,16	2 608,15	376,20
déc.-25	50 096,54	2 574,62	354,56
mars-26	47 565,76	2 530,78	333,52
juin-26	45 062,33	2 503,43	323,71
sept.-26	42 582,67	2 479,66	313,34
déc.-26	40 120,99	2 461,68	286,65
mars-27	37 713,78	2 407,21	261,17
juin-27	35 362,05	2 351,73	262,24
sept.-27	33 050,71	2 311,34	238,04
déc.-27	30 785,36	2 265,35	222,48
mars-28	28 562,15	2 223,21	206,67
juin-28	26 360,52	2 201,63	191,74
sept.-28	24 216,90	2 143,62	178,91
déc.-28	22 118,05	2 098,85	162,57
mars-29	20 079,61	2 038,44	147,25
juin-29	18 109,29	1 970,32	136,65
sept.-29	16 202,14	1 907,15	123,24
déc.-29	14 363,15	1 838,99	109,06
mars-30	12 596,55	1 766,60	95,62
juin-30	10 903,19	1 693,36	85,73
sept.-30	9 274,73	1 628,46	74,20
déc.-30	7 735,23	1 539,50	62,43
mars-31	6 304,88	1 430,35	51,50
juin-31	4 969,33	1 335,55	42,91
sept.-31	3 726,36	1 242,97	33,82
déc.-31	2 590,21	1 136,15	25,08
mars-32	1 557,62	1 032,59	17,39
juin-32	611,00	946,62	10,80
sept.-32	-	611,00	4,10