

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	29/02/2024
Prochaine Date d'arrêté	31/03/2024
Date de Calcul	15/03/2024
Date de versement	19/03/2024
Date de paiement	26/03/2024
Prochaine date de paiement	26/06/2024

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		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Début CRDU total	350.072.179,79	343.975.762,32	339.119.342,29	350.072.179,79
B	(-) Amortissement du principal	3.707.184,11	3.694.972,29	3.699.044,72	11.101.201,12
C	(-) Remboursement anticipé	2.389.233,36	1.161.447,74	1.262.135,94	4.812.817,04
	Remboursement anticipé total	2.389.233,36	961.447,74	958.135,94	4.308.817,04
	Remboursement anticipé partiel	-	200.000,00	304.000,00	504.000,00
D	(-) Nouveau défaut	-	-	123.042,58	123.042,58
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
I	= Fin CRDU total	343.975.762,32	339.119.342,29	334.035.119,05	334.035.119,05
=A-B-C-D-E-F-G+H Fin CRDU total		343.975.762,32	339.119.342,29	334.035.119,05	334.035.119,05
Ecart CRDU		-	-	-	-

II. Suivi STDU		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Début STDU total	350.090.583,88	343.999.707,49	339.142.183,09	350.090.583,88
B	(-) Amortissement CRDU	3.707.184,11	3.694.972,29	3.699.044,72	11.101.201,12
C	(-) Amortissement de la capitalisation	-	4.473,67	4.492,12	8.965,79
D	(-) Remboursement anticipé	2.389.233,36	1.161.447,74	1.262.135,94	4.812.817,04
	Remboursement anticipé total	2.389.233,36	961.447,74	958.135,94	4.308.817,04
	Remboursement anticipé partiel	-	200.000,00	304.000,00	504.000,00
E	(+) Capitalisation	5.541,08	3.369,30	3.384,18	12.294,56
	Capitalisation des interets de report	5.109,77	3.135,72	3.149,55	11.395,04
	Capitalisation des interets de RAP	-	-	-	-
	Capitalisation de la TVA	431,31	233,58	234,63	899,52
	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	-	-	123.042,58	123.042,58
G	(-) Résolution de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
H	(-) Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
J	= Fin STDU total	343.999.707,49	339.142.183,09	334.056.851,91	334.056.851,91
=A-B-C-D+E-F-G+H+I Fin STDU total		343.999.707,49	339.142.183,09	334.056.851,91	334.056.851,91
Ecart STDU		-	-	-	0,00

III. Suivi des défauts		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Début STDU total	2.412.580,01	2.412.580,01	2.412.580,01	2.412.580,01
B	(-) Recouvrements des défauts	-	-	-	-
C	(+) Nouveaux défauts	-	-	123.042,58	123.042,58
	STDU	-	-	123.042,58	123.042,58
	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	2.412.580,01	2.412.580,01	2.535.622,59	2.535.622,59
=A-B+C-D-E+F Fin STDU total		2.412.580,01	2.412.580,01	2.535.622,59	2.535.622,59
Ecart Défauts		-	-	-	-

IV. Impayés Principal		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en principal	70.487,44	64.814,34	82.759,97	70.487,44
B	(+) Nouveau Impayés	26.697,69	33.821,69	33.961,52	94.480,90
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	32.370,79	15.876,06	18.996,46	67.243,31
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en principal	64.814,34	82.759,97	97.725,03	97.725,03
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		64.814,34	82.759,97	97.725,03	97.725,03
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	27.337,82	26.739,64	33.136,57	27.337,82
B	(+) Nouveau Impayés	9.734,55	13.525,20	11.813,83	35.073,58
C	(-) Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	10.332,73	7.128,27	9.115,22	26.576,22
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	26.739,64	33.136,57	35.835,18	35.835,18
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		26.739,64	33.136,57	35.835,18	35.835,18
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	2.402,92	2.800,65	4.480,53	2.402,92
B	(+) Nouveau impayés autres	1.166,09	2.387,89	2.775,53	6.329,51
C	(-) Capitalisation des impayés autres	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés autres	768,36	708,01	1.234,56	2.710,93
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		2.800,65	4.480,53	6.021,50	6.021,50

VII . Impayés TVA sur Intérêts		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	2.733,79	2.673,98	3.313,67	2.733,79
B	(+) Nouveau Impayés en TVA	973,46	1.352,52	1.181,39	3.507,37
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	1.033,27	712,83	911,52	2.657,62
E	(-) Nouveau défaut en TVA	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	2.673,98	3.313,67	3.583,54	3.583,54
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		2.673,98	3.313,67	3.583,54	3.583,54
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	240,17	279,95	447,95	240,17
B	(+) Nouveau Autres impayés en TVA	116,59	238,76	277,47	632,82
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	76,81	70,76	123,44	271,01
E	(-) Nouveau défaut	-	-	-	-
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		279,95	447,95	601,98	601,98

2. Collecte & Recouvrement

I . Collectes Théorique	31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	6.069.719,78	4.822.598,34	4.927.219,14	15.819.537,26
Encaissements du principal des impayés	32.370,79	15.876,06	18.996,46	67.243,31
Encaissements des intérêts HT	1.421.194,84	1.400.894,98	1.381.916,08	4.204.005,90
Encaissements des intérêts capitalisés TTC	0,00	4.473,67	4.492,12	8.965,79
Encaissements des impayés en intérêts	10.332,73	7.128,27	9.115,22	26.576,22
Encaissements des impayés autres	768,36	708,01	1.234,56	2.710,93
Encaissements d'intérêts intercalaires	4.583,18	1.833,26	2.024,17	8.440,61
Encaissements autres	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements des frais de RA	9.848,07	4.748,02	5.219,80	19.815,89
Encaissements des frais de report	200,00	0,00	0,00	200,00
Recouvrement des défauts	0,00	0,00	0,00	-
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	142.120,17	140.090,13	138.192,36	420.402,66
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	1.033,27	712,83	911,52	2.657,62
Encaissements TVA sur accessoires impayé	0,00	0,00	0,00	-
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	458,31	183,33	202,44	844,08
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	9,31	10,76	3,44	23,51
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements autres TVA	67,50	60,00	120,00	247,50
Encaissements TVA sur pénalité du remboursement anticipé	984,75	474,78	521,96	1.981,49
Encaissements TVA des frais de report	20,00	0,00	0,00	20,00
TVA Accessoires	0,00	0,00	0,00	-
Total collectes HT	7.549.017,75	6.257.853,91	6.349.809,18	20.156.680,84
Total collectes de TVA	144.693,31	141.938,53	140.360,09	426.991,93
Ecart TVA	0,59	0,58	0,73	1,90
Collecte principal théorique	6.102.090,57	4.838.474,40	4.946.215,60	15.886.780,57
Ecart collecte principal	0,00	- 0,00	- 0,00	-

II . Solde du compte sequestre	31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	7.693.491,06	6.399.792,44	6.490.169,27	20.583.452,77
Résolution	-	-	-	-
Ecart collectes	- 220,00	- 0,00	0,00	- 220,00

3. Résolution

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

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

3.1 Historique des résolutions

Date d'arrêté	Identifiant de la créances	STDU	Impayés Principal	ICNE	Total	Commentaires
31/08/2021	16002332	519.889,40	-	-	519.889,40	Conditions d'Éligibilité n'était pas effectivement remplies à la Date de Cession
30/11/2021	10052664	302.455,75	4.752,03	-	307.207,78	Conditions d'Éligibilité n'était pas effectivement remplies à la Date de Cession
30/11/2021	70006848	579.814,27	-	1.310,14	581.124,41	Le nouveau taux d'intérêt applicable est inférieur à 4,5%
31/05/2022	70053521	447.211,11	-	905,98	448.117,09	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/05/2022	70072228	644.408,46	-	1.439,36	645.847,82	Le nouveau taux d'intérêt applicable est inférieur à 4,5%
31/05/2022	70029763	848.987,26	-	1.764,01	850.751,27	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/05/2022	8032641	613.612,32	-	1.115,58	614.727,90	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/08/2022	70019657	1.004.824,78	-	2.333,43	1.007.158,21	Le nouveau taux d'intérêt est révisable
31/08/2022	70034086	545.249,04	-	1.202,88	546.451,92	Le nouveau taux d'intérêt est révisable

3.2 Résolution du mois

Néant

4. Fonds disponibles

I . Fonds disponibles en intérêts	31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	1.446.927,18	1.419.379,51	1.403.593,58	4.269.900,27
Suspension				-
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	-	-	47.832,34	47.832,34
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	444.240,02	-	-	444.240,02
Total Fonds disponibles en intérêts	1.891.167,20	1.419.379,51	1.451.425,92	4.761.972,63

I . Fonds disponibles en principal	31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
Encaissements de principal	6.102.090,57	4.838.474,40	4.946.215,60	15.886.780,57
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	-	-	123.042,58	123.042,58
Soulte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	6.102.090,57	4.838.474,40	5.069.258,18	16.009.823,15

I . Fonds disponibles en TVA	31/12/2023	31/01/2024	29/02/2024	Total
TVA Collectée	144.693,31	141.938,53	140.360,09	426.991,93
Suspension	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en TVA	144.693,31	141.938,53	140.360,09	426.991,93
Ecart collecte TVA	20,00	-	-	47.852,34

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

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

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	06/03/2024	6.490.169,27
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	06/03/2024	-
(3)	Débit	Païement des ICNE	19/03/2024	-
(4)	Débit	Régularisation	19/03/2024	-
(5)	Débit	Transférer vers compte général	19/03/2024	6.490.169,27
	<i>Solde de clôture du Compte de Recouvrement</i>			-

7. Frais de fonctionnement

7.1 Tableau récapitulatif des frais

Libelle	Taux HT	Taux TTC	Montant HT	Montant TTC	Fréquence	Base de calcul	CRD des Créances début de période	Nombre de jours écoulés	Date de Paiement	Montant des frais dus au 26/03/2024 (HT)	Montant des frais dus au 26/03/2024 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	350.072.179,79	91,00	26/03/2024	174.079,61	208.895,53
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	359.692.107,45	92,00	26/03/2024	27.198,64	32.638,37
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	350.072.179,79	91,00	26/03/2024	43.519,90	47.871,89
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	350.072.179,79	91,00	26/03/2024	8.703,98	10.444,78
CAC			17.500,00	21.000,00	Semestrielle	Fixe	350.072.179,79		26/03/2024	17.500,00	21.000,00
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	350.072.179,79	-	26/03/2024	2.400,00	2.880,00
Banque de Liquidité					Annuelle		350.072.179,79	-	26/03/2024	-	-
Autres frais					Ponctuelle		350.072.179,79	-	26/03/2024	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		350.072.179,79	-	26/03/2024	-	-
Total										273.402,13	323.730,57

8. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87		Fréquence	Mouvements	Balance
	Solde d'ouverture du Compte Général -Principal			22,77
(1)	Crédit Souscription Sommes versées par les investisseurs	<i>Date de cession</i>	-	22,77
(2)	Crédit Rachat ou résolution de créances	<i>Date de versement</i>	-	22,77
(3)	Crédit Encaissement mensuel du principal	<i>Date d'information</i>	15.886.780,57	15.886.803,34
(4)	Crédit Soulte d'émission	<i>Date d'émission</i>	-	15.886.803,34
(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>	123.042,58	16.009.845,92
(6)	Crédit Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	16.009.845,92
(7)	Débit Prix d'acquisition des créances	<i>Date de cession</i>	-	16.009.845,92
(8)	Débit Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	16.009.845,92
(9)	Débit Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	16.009.827,50	18,42
(10)	Débit Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	18,42
(11)	Débit Amortissement des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	18,42
	Solde de clôture du Compte Général - principal			18,42

Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87		Fréquence	Mouvements	Balance
	Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -			0,97
(1)	Crédit Produit de placement	<i>Date de calcul</i>	47.832,34	47.833,31
(2)	Crédit Rachat ou résolution de créances (autres que principal)	<i>Date de versement</i>	-	47.833,31
(3)	Crédit Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal	<i>Date d'information</i>	4.269.900,27	4.317.733,58
(4)	Crédit Flux Distribuables	<i>Date de paiement de TVA</i>	444.240,02	4.761.973,60
(5)	Crédit Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	4.761.973,60
(6)	Crédit Recouvrement des défauts	<i>Date de paiement</i>	-	4.761.973,60
(7)	Débit Arriérés de frais de fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	-	4.761.973,60
(8)	Débit Frais de Fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	323.730,57	4.438.243,03
(9)	Débit Remboursement des avances techniques	<i>Date de paiement</i>	-	4.438.243,03
(10)	Débit Paiement des intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	4.438.243,03
(11)	Débit Arriérés de coupons des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	4.438.243,03
(12)	Débit Coupons des obligations TTC	<i>Date de paiement</i>	2.400.260,50	2.037.982,53
(13)	Débit Transfert vers compte général principal	<i>Date de paiement</i>	123.042,58	1.914.939,95
(14)	Débit Transfert vers compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	1.914.939,95
(15)	Débit Rémunération des parts résiduelles TTC	<i>Date de paiement</i>	1.914.938,49	1,46
(16)	Débit Boni de liquidation	<i>Date de paiement</i>	-	1,46
	Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -			1,46

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>	426.991,93	426.991,93
(2)	Débit TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	426.991,93
(3)	Débit Flux distribuables	<i>Prochaine Date de paiement</i>	426.991,93	-
	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			26/03/2024
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

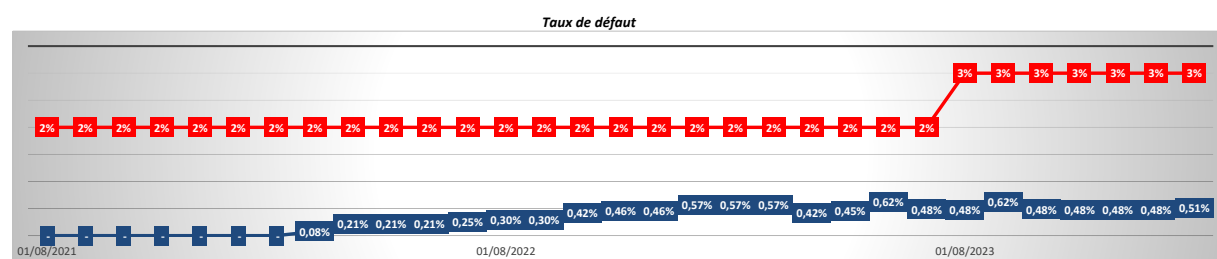
10.1 état récapitulatif des réalisations des sûretés et autres garanties

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%	0,28%	-
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%	0,29%	-
28/02/2023	0,68%	0,00%	0,03%	0,57%	0,32%	-
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%	-

11. Bilan simplifié au 26/03/2024 en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	350.072.179,79	Encours des titres début de période	350.142.690,00
Amortissement des actifs	16.037.060,74	Total d'amortissement des Titres	16.009.827,50
Total des Actifs Net	334.035.119,05		
Impayé en principal	97.725,03	Encours des titres fin de période	334.132.862,50
Total	334.132.844,08	Total	334.132.862,50
Compte Général	19,88	Rompu Arrondi Principal	18,42
Compte de Réserve	5.000.898,58	Dettes	5.000.898,58
Cash	5.000.898,58	Rompu Arrondi Intérêts	1,46
Placement	-		
Total Trésorerie	5.000.918,46		
Total	339.133.762,54	Total	339.133.762,54

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille		29/02/2024
Nombre de prêts		1.416
Capital restant dû		334.035.119,05
Capital restant dû minimal		3.354,49
Capital restant dû maximal		1.522.079,12
Capital restant dû moyen		237.409,47
Durée initiale moyenne		16,57
Durée initiale moyenne pondérée		17,39
Durée initiale minimale		7,00
Durée initiale maximale		25,58
Durée vécue moyenne		9,64
Durée vécue pondérée		9,50
Durée résiduelle moyenne		6,93
Durée résiduelle pondérée		7,89
Taux moyen pondérée		4,96%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]1 à 3] ans	312.740,51	0,09%
]3 à 6] ans	10.361.639,93	3,10%
]6 à 9] ans	148.446.916,53	44,44%
Supérieur à 9 ans	174.913.822,08	52,36%
Total	334.035.119,05	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[2 à 3] ans	14.561.722,55	4%
]3 à 6] ans	57.210.944,19	17%
]6 à 9] ans	136.450.459,44	41%
]9 à 12] ans	119.910.537,37	36%
]12 à 15] ans	5.901.455,50	2%
Total	334.035.119,05	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	226.768,19	0,1%
2007	162.501,09	0,0%
2008	6.858.889,03	2,1%
2009	12.540.542,51	3,8%
2010	13.477.882,09	4,0%
2011	21.136.158,38	6,3%
2012	19.773.046,03	5,9%
2013	29.914.053,96	9,0%
2014	67.103.557,00	20,1%
2015	60.376.411,22	18,1%
2016	53.082.816,10	15,9%
2017	36.861.858,28	11,0%
2018	10.410.058,09	3,1%
2019	2.110.577,08	0,6%
Total	334.035.119,05	100%

Répartition du stock de créances par taux d'intérêt	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	82.001.877,19	25%
]4,75% à 5%]	201.161.018,03	60%
]5% à 6%]	48.589.865,66	15%
Supérieur à 6%	2.282.358,17	1%
Total	334.035.119,05	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	24.146.495,70	7%
]200 000 à 300 000]	37.792.911,11	11%
]300 000 à 400 000]	42.071.688,43	13%
]400 000 à 500 000]	49.617.651,89	15%
]500 000 à 600 000]	34.714.181,99	10%
]600 000 à 800 000]	63.520.424,69	19%
]800 000 à 1 000 000]	37.368.449,21	11%
Supérieur à 1 000 000	44.803.316,03	13%
Total	334.035.119,05	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	87.331.443,46	26%
]200 000 à 300 000]	76.807.251,73	23%
]300 000 à 400 000]	52.792.585,36	16%
]400 000 à 500 000]	37.734.745,35	11%
]500 000 à 600 000]	32.507.962,86	10%
]600 000 à 800 000]	24.155.358,65	7%
]800 000 à 1 000 000]	11.983.629,87	4%
Supérieur à 1 000 000	10.722.141,77	3%
Total	334.035.119,05	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	18.281.894,98	5%
40-59	233.386.679,56	70%
SUP 60	82.366.544,51	25%
Total	334.035.119,05	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	262.030.538,99	78,44%
B	54.297.192,54	16,25%
B-	9.382.892,77	2,81%
C	2.277.885,36	0,68%
C-	2.153.020,55	0,64%
D	1.310.801,81	0,39%
D-	342.479,42	0,10%
E	514.826,76	0,15%
I	275.869,25	0,08%
H-	183.607,65	0,05%
E-	191.576,89	0,06%
J	388.045,32	0,12%
F	286.217,91	0,09%
N/A	400.163,83	0,12%
Total général	334.035.119,05	100%

13. Echeancier Théorique des créances

Echeancier Théorique des créances				
Date de paiement	Amortissement principal	STDU de début	Intérêts TTC	échéance TTC
juin-24	11.035.544,62	334.056.851,91	4.508.022,46	15.543.567,08
septembre-24	10.933.928,51	323.021.307,29	4.358.399,78	15.292.328,29
décembre-24	10.915.155,19	312.087.378,78	4.209.396,42	15.124.551,61
mars-25	10.836.126,75	301.172.223,59	4.061.008,65	14.897.135,40
juin-25	10.719.934,38	290.336.096,83	3.913.655,40	14.633.589,79
septembre-25	10.601.181,61	279.616.162,45	3.768.232,88	14.369.414,50
décembre-25	10.560.495,74	269.014.980,84	3.623.862,92	14.184.358,65
mars-26	10.485.413,54	258.454.485,10	3.480.370,35	13.965.783,88
juin-26	10.471.707,34	247.969.071,56	3.337.415,88	13.809.123,22
septembre-26	10.472.626,20	237.497.364,22	3.194.678,75	13.667.304,95
décembre-26	10.478.566,77	227.024.738,02	3.051.929,04	13.530.495,81
mars-27	10.312.337,68	216.546.171,25	2.909.716,85	13.222.054,53
juin-27	10.153.325,36	206.233.833,57	2.769.880,94	12.923.206,30
septembre-27	10.085.310,24	196.080.508,21	2.631.844,69	12.717.154,94
décembre-27	9.940.493,71	185.995.197,96	2.494.897,85	12.435.391,56
mars-28	9.838.968,33	176.054.704,25	2.359.950,10	12.198.918,43
juin-28	9.846.350,02	166.215.735,93	2.225.619,19	12.071.969,21
septembre-28	9.679.743,95	156.369.385,90	2.091.941,47	11.771.685,42
décembre-28	9.624.171,36	146.689.641,96	1.959.911,67	11.584.083,03
mars-29	9.458.699,05	137.065.470,60	1.829.190,62	11.287.889,67
juin-29	9.262.632,33	127.606.771,55	1.700.776,02	10.963.408,34
septembre-29	9.071.271,35	118.344.139,23	1.575.148,70	10.646.420,05
décembre-29	8.831.833,39	109.272.867,88	1.452.231,92	10.284.065,30
mars-30	8.541.889,76	100.441.034,50	1.332.742,35	9.874.632,12
juin-30	8.234.277,88	91.899.144,73	1.217.605,64	9.451.883,52
septembre-30	7.984.195,98	83.664.866,85	1.106.386,07	9.090.582,05
décembre-30	7.603.189,54	75.680.670,87	999.132,00	8.602.321,54
mars-31	7.136.175,94	68.077.481,34	897.756,96	8.033.932,90
juin-31	6.714.943,86	60.941.305,40	802.495,20	7.517.439,06
septembre-31	6.267.209,32	54.226.361,54	713.132,38	6.980.341,71
décembre-31	5.750.204,32	47.959.152,22	630.148,15	6.380.352,47
mars-32	5.255.202,38	42.208.947,90	554.153,61	5.809.355,99
juin-32	4.843.827,62	36.953.745,52	484.471,37	5.328.298,99
septembre-32	4.479.132,01	32.109.917,90	420.045,17	4.899.177,18
décembre-32	4.183.072,33	27.630.785,89	360.065,21	4.543.137,54
mars-33	3.874.106,20	23.447.713,56	304.121,00	4.178.227,20
juin-33	3.556.503,01	19.573.607,36	252.220,42	3.808.723,43
septembre-33	3.152.054,66	16.017.104,35	205.371,60	3.357.426,27
décembre-33	2.758.901,86	12.865.049,69	163.879,69	2.922.781,55
mars-34	2.407.171,77	10.106.147,83	127.512,09	2.534.683,86
juin-34	2.028.343,49	7.698.976,06	96.196,97	2.124.540,46
septembre-34	1.672.408,57	5.670.632,57	69.649,28	1.742.057,84
décembre-34	1.259.763,62	3.998.224,01	48.459,02	1.308.222,64
mars-35	880.299,92	2.738.460,39	33.240,77	913.540,68
juin-35	659.435,84	1.858.160,47	22.129,93	681.565,77
septembre-35	483.480,31	1.198.724,63	14.195,69	497.676,00
décembre-35	400.658,88	715.244,32	7.984,78	408.643,65
mars-36	220.961,60	314.585,44	3.200,04	224.161,64
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-24	65.059,55	-	
juin-24	62.549,30	2.510,25	441,55
sept.-24	59.949,76	2.599,54	424,51
déc.-24	57.378,04	2.571,72	402,45
mars-25	54.834,17	2.543,87	382,00
juin-25	52.336,54	2.497,63	373,17
sept.-25	49.886,84	2.449,70	356,18
déc.-25	47.468,45	2.418,39	335,81
mars-26	45.087,19	2.381,26	316,02
juin-26	42.731,06	2.356,13	306,84
sept.-26	40.396,71	2.334,35	297,13
déc.-26	38.082,95	2.313,76	271,93
mars-27	35.820,99	2.261,96	247,90
juin-27	33.611,78	2.209,21	249,08
sept.-27	31.437,84	2.173,94	226,26
déc.-27	29.311,14	2.126,70	211,62
mars-28	27.225,04	2.086,10	196,77
juin-28	25.157,89	2.067,15	182,76
sept.-28	23.140,32	2.017,57	170,74
déc.-28	21.153,54	1.986,78	155,34
mars-29	19.215,89	1.937,65	140,83
juin-29	17.333,18	1.882,71	130,77
sept.-29	15.504,84	1.828,34	117,96
déc.-29	13.737,81	1.767,03	104,37
mars-30	12.041,42	1.696,39	91,46
juin-30	10.418,51	1.622,91	81,95
sept.-30	8.858,06	1.560,45	70,90
déc.-30	7.381,08	1.476,98	59,63
mars-31	6.003,27	1.377,81	49,14
juin-31	4.715,70	1.287,57	40,86
sept.-31	3.521,78	1.193,92	32,09
déc.-31	2.432,29	1.089,49	23,71
mars-32	1.442,78	989,51	16,33
juin-32	537,20	905,58	10,00
sept.-32	-	537,19	3,61