

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	30/11/2023
Prochaine Date d'arrêté	31/12/2023
Date de Calcul	15/12/2023
Date de versement	19/12/2023
Prochaine date de paiement	26/03/2024
Date de paiement	26/12/2023

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 Milly 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		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Début CRDU total	365 537 514,75	359 692 107,45	354 178 110,48	365 537 514,75
B	(-) Amortissement du principal	3 741 824,46	3 728 839,61	3 730 368,61	11 201 032,68
C	(-) Remboursement anticipé	1 395 459,72	1 646 975,53	375 562,08	3 417 997,33
	Remboursement anticipé total	1 145 459,72	1 586 975,53	375 562,08	3 107 997,33
	Remboursement anticipé partiel	250 000,00	60 000,00	-	310 000,00
D	(-) Nouveau défaut	708 123,12	138 181,83	-	846 304,95
F	(+) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+) Régularisation Suspension	-	-	-	-
I	= Fin CRDU total	359 692 107,45	354 178 110,48	350 072 179,79	350 072 179,79
=A-B-C+D-E-F-G+H Fin CRDU total		359 692 107,45	354 178 110,48	350 072 179,79	350 072 179,79
Ecart CRDU		-	-	-	-

II. Suivi STDU		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Début STDU total	365 541 807,66	359 701 083,82	354 191 790,55	365 541 807,66
B	(-) Amortissement CRDU	3 741 824,46	3 728 839,61	3 730 368,61	11 201 032,68
C	(-) Amortissement de la capitalisation	-	-	-	-
D	(-) Remboursement anticipé	1 395 459,72	1 646 975,53	375 562,08	3 417 997,33
	Remboursement anticipé total	1 145 459,72	1 586 975,53	375 562,08	3 107 997,33
	Remboursement anticipé partiel	250 000,00	60 000,00	-	310 000,00
E	(+) Capitalisation	4 683,46	4 703,70	4 724,02	14 111,18
	Capitalisation des interets de report	4 257,69	4 276,09	4 294,57	12 828,35
	Capitalisation des interets de RAP	-	-	-	-
	Capitalisation de la TVA	425,77	427,61	429,45	1 282,83
	Capitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
	Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
	Capitalisation autres (Accessoires, frais, pénalités, intérêts de retard)	-	-	-	-
	Capitalisation des assurances	-	-	-	-
F	(-) Nouveau défaut	708 123,12	138 181,83	-	846 304,95
G	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
H	(-) Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+) Régularisation Suspension	-	-	-	-
J	= Fin STDU total	359 701 083,82	354 191 790,55	350 090 583,88	350 090 583,88
=A-B-C+D+E-F-G+H+I Fin STDU total		359 701 083,82	354 191 790,55	350 090 583,88	350 090 583,88
Ecart STDU		-	-	-	-

III. Suivi des défauts		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Début STDU total	2 397 326,15	3 111 617,60	2 418 748,34	2 397 326,15
B	(-) Recouvrements des défauts	-	846 604,15	6 162,92	852 767,07
C	(+) Nouveaux défauts	714 291,45	153 734,89	-	868 026,34
	STDU	708 123,12	138 181,83	-	846 304,95
	Impayé principal	3 065,35	8 849,89	-	11 915,24
	Impayé intérêts	2 708,99	5 098,90	-	7 807,89
	Impayé autres	111,90	994,87	-	1 106,77
	Impayés TVA sur Intérêts	270,90	509,89	-	780,79
	Autres impayés de TVA	11,19	99,51	-	110,70
D	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
E	(-) Annulation autres	-	-	5,41	5,41
F	(+) Nouvelles pénalités	-	-	-	-
G	= Fin STDU total	3 111 617,60	2 418 748,34	2 412 580,01	2 412 580,01
=A-B+C-D-E+F Fin STDU total		3 111 617,60	2 418 748,34	2 412 580,01	2 412 580,01
Ecart Défauts		-	-	-	-

IV. Impayés Principal		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en principal	41 723,14	74 772,07	61 979,51	41 723,14
B	(+) Nouveau Impayés	41 750,52	25 117,37	38 127,51	104 995,40
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	5 636,24	29 060,04	29 619,58	64 315,86
E	(-) Nouveau défaut	3 065,35	8 849,89	-	11 915,24
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Régularisation Suspension	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en principal	74 772,07	61 979,51	70 487,44	70 487,44
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		74 772,07	61 979,51	70 487,44	70 487,44
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	20 929,13	37 490,98	25 199,70	20 929,13
B	(+) Nouveau Impayés	21 571,60	8 801,09	12 781,80	43 154,49
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	2 300,76	15 993,47	10 643,68	28 937,91
E	(-) Nouveau défaut	2 708,99	5 098,90	-	7 807,89
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Régularisation Suspension	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	37 490,98	25 199,70	27 337,82	27 337,82
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		37 490,98	25 199,70	27 337,82	27 337,82
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	2 110,14	3 629,13	2 730,13	2 110,14
B	(+) Nouveau Impayés	1 965,30	1 320,76	1 129,02	4 415,08
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(+) Encaissements des impayés	334,41	1 224,89	1 456,23	3 015,53
E	(-) Nouveau défaut	111,90	994,87	-	1 106,77
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Régularisation Suspension	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Autres Impayés	3 629,13	2 730,13	2 402,92	2 402,92

VII . Impayés TVA sur Intérêts		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	2 092,92	3 749,11	2 519,97	2 092,92
B	(+) Nouveau Impayés en TVA	2 157,17	880,10	1 278,18	4 315,45
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	230,08	1 599,35	1 064,36	2 893,79
E	(-) Nouveau défaut en TVA	270,90	509,89	-	780,79
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Régularisation Suspension	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	3 749,11	2 519,97	2 733,79	2 733,79
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		3 749,11	2 519,97	2 733,79	2 733,79
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	211,07	362,94	273,01	211,07
B	(+) Nouveau Autres impayés en TVA	196,53	131,86	112,84	441,23
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	33,47	122,28	145,68	301,43
E	(-) Nouveau défaut	11,19	99,51	-	110,70
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
G	= Solde de fin des autres impayés de TVA	362,94	273,01	240,17	240,17

2. Collecte & Recouvrement

I. Collectes Théorique	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	5 095 533,66	5 350 697,77	4 067 803,18	14 514 034,61
Encaissements du principal des impayés	5 636,24	29 060,04	29 619,58	64 315,86
Encaissements des intérêts HT	1 475 747,61	1 465 689,33	1 444 190,40	4 385 627,34
Encaissements des intérêts capitalisés	-	-	-	-
Encaissements des impayés en intérêts	2 300,76	15 993,47	10 643,68	28 937,91
Encaissements des impayés autres	334,41	1 224,89	1 456,23	3 015,53
Encaissements d'intérêts intercalaires	1 760,69	4 372,87	684,06	6 817,62
Encaissements autres	-	-	-	-
Encaissements des frais de RA	6 006,76	7 382,04	1 582,67	14 971,47
Encaissements des frais de report	200,00	-	-	200,00
Recouvrement des défauts	-	846 604,15	5 881,32	852 485,47
Rachat de créances (Capital)	-	-	-	-
Rachat de créances (intérêts et autres)	-	-	-	-
Rachat de créances (TVA)	-	-	-	-
Encaissements Accessoires HT	-	-	-	-
Encaissements TVA sur intérêts	147 575,25	146 569,66	144 419,44	438 564,35
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	230,08	1 599,35	1 335,26	3 164,69
Encaissements TVA sur accessoires impayé	-	-	7,50	7,50
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	176,08	437,28	68,41	681,77
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	3,47	2,28	36,38	42,13
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	-	-	-	-
Encaissements autres TVA	30,00	120,00	112,50	262,50
Encaissements TVA sur pénalité du remboursement anticipé	600,63	738,19	158,26	1 497,08
Encaissements TVA des frais de report	20,00	-	-	20,00
TVA Accessoires	-	-	-	-
Total collectes HT	6 587 520,13	7 721 024,56	5 561 861,12	19 870 405,81
Total collectes de TVA	148 635,51	149 466,76	146 137,75	444 240,02
Ecart TVA	0,49	0,50	0,45	1,43
Collecte principal	5 101 169,90	5 379 757,81	4 097 422,76	14 578 350,47
Ecart collecte principal	-	-	-	-

II. Solde du compte sequestre	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	6 736 155,64	7 870 491,32	5 707 998,87	20 314 645,83
Résolution	-	-	-	-
Ecart collectes	-	-	-	-

3. Résolution

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

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

3.1 Historique des résolutions

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

3.2 Résolution du mois

Néant

4. Fonds disponibles

I . Fonds disponibles en intérêts	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	1 486 350,23	1 494 662,60	1 458 557,04	4 439 569,87
Suspension	-	-	-	-
Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal)	-	846 604,15	5 881,32	852 485,47
Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général	-	-	49 529,23	49 529,23
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	463 573,13	-	-	463 573,13
Total Fonds disponibles en intérêts	1 949 923,36	2 341 266,75	1 513 967,59	5 805 157,70

I . Fonds disponibles en principal	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
Encaissements de principal	5 101 169,90	5 379 757,81	4 097 422,76	14 578 350,47
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	711 188,47	147 031,72	-	858 220,19
Soulte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	5 812 358,37	5 526 789,53	4 097 422,76	15 436 570,66

I . Fonds disponibles en TVA	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	Total
TVA Collectée	148 635,51	149 466,76	146 137,75	444 240,02
Suspension	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en TVA	148 635,51	149 466,76	146 137,75	444 240,02
Ecart collecte TVA	-	-	-	-

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

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

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	06/12/2023	5 707 998,87
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	19/12/2023	-
(3)	Débit	Paiement des ICNE	19/12/2023	-
(4)	Débit	Régularisation	19/12/2023	-
(5)	Débit	Transférer vers compte général	19/12/2023	5 707 998,87
	<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 dûs au 26/12/2023 (HT)	Montant des frais dûs au 26/12/2023 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	365 537 514,75	91,00	26/12/2023	182 268,02	218 721,62
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	374 920 721,83	92,00	26/12/2023	28 350,17	34 020,20
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	365 537 514,75	91,00	26/12/2023	45 567,01	50 123,71
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	365 537 514,75	91,00	26/12/2023	9 113,40	10 936,08
CAC			17 500,00	21 000,00	Semestrielle	Fixe	365 537 514,75		26/12/2023	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	365 537 514,75	-	26/12/2023	2 400,00	2 880,00
Banque de Liquidité					Annuelle		365 537 514,75	-	26/12/2023	-	-
Autres frais					Ponctuelle		365 537 514,75	-	26/12/2023	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		365 537 514,75	-	26/12/2023	-	-
Total										267 698,60	316 681,61

8. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général -Principal			2,11
(1)	Crédit	Souscription Sommes versées par les investisseurs	<i>Date de cession</i>	-	2,11
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	<i>Date de versement</i>	-	2,11
(3)	Crédit	Encaissement mensuel du principal	<i>Date d'information</i>	14 578 350,47	14 578 352,58
(4)	Crédit	Soulte d'émission	<i>Date d'émission</i>	-	14 578 352,58
(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>	858 220,19	15 436 572,77
(6)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	15 436 572,77
(7)	Débit	Prix d'acquisition des créances	<i>Date de cession</i>	-	15 436 572,77
(8)	Débit	Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	15 436 572,77
(9)	Débit	Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	15 436 550,00	22,77
(10)	Débit	Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	22,77
(11)	Débit	Amortissement des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	22,77
		Solde de clôture du Compte Général - principal			22,77

Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -			1,53
(1)	Crédit	Produit de placement	<i>Date de calcul</i>	49 529,23	49 530,76
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances (autres que principal)	<i>Date de versement</i>	-	49 530,76
(3)	Crédit	Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal	<i>Date d'information</i>	4 439 569,87	4 489 100,63
(4)	Crédit	Flux Distribuables	<i>Date de paiement de TVA</i>	463 573,13	4 952 673,76
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	4 952 673,76
(6)	Crédit	Recouvrement des défauts	<i>Date de paiement</i>	852 485,47	5 805 159,23
(7)	Débit	Arriérés de frais de fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	-	5 805 159,23
(8)	Débit	Frais de Fonctionnement	<i>Date de paiement</i>	316 681,61	5 488 477,62
(9)	Débit	Remboursement des avances techniques	<i>Date de paiement</i>	-	5 488 477,62
(10)	Débit	Paiement des intérêts	<i>Date de paiement</i>	-	5 488 477,62
(11)	Débit	Arriérés de coupons des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	5 488 477,62
(12)	Débit	coupons des obligations TTC	<i>Date de paiement</i>	2 521 114,75	2 967 362,87
(13)	Débit	Transfert vers compte général principal	<i>Date de paiement</i>	858 220,19	2 109 142,68
(14)	Débit	Transfert vers compte de réserve	<i>Date de paiement</i>	-	2 109 142,68
(15)	Débit	Rémunération des parts résiduelles TTC	<i>Date de paiement</i>	2 109 141,71	0,97
(16)	Débit	Boni de liquidation	<i>Date de paiement</i>	-	0,97
		Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -			0,97

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>	444 240,02	444 240,02
(2)	Débit TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	444 240,02
(3)	Débit Flux distribuables	<i>Prochaine Date de paiement</i>	444 240,02	-
	Solde de clôture du Compte Général - TVA			-

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

9. Ligne de liquidité

Ligne de liquidité			26/12/2023
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

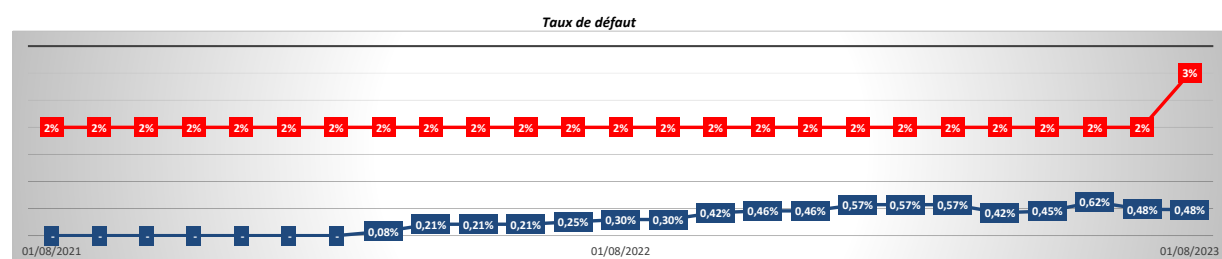
10.1 état récapitulatif des réalisations des sûretés et autres garanties

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
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%	0,08%	-
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%	0,41%	-
28/02/2023	0,68%	0,00%	0,03%	0,57%	0,09%	-
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%	0,38%	-
31/07/2023	0,30%	0,14%	0,04%	0,48%	0,46%	-
31/08/2023	0,43%	0,18%	0,04%	0,48%	0,11%	-
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%	-

11. Bilan simplifié au 26 12 2023 en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	365 537 514,75	Encours des titres début de période	365 579 240,00
Amortissement des actifs	15 465 334,96	Total d'amortissement des Titres	15 436 550,00
Total des Actifs Net	350 072 179,79		
Impayé en principal	70 487,44		
Total	350 142 667,23	Encours des titres fin de période	350 142 690,00
		Total	350 142 690,00
Compte Général	23,74	Rompu Arrondi Principal	22,77
Compte de Réserve	5 000 898,58	Dettes	5 000 898,58
Cash	5 000 898,58	Rompu Arrondi Intérêts	0,97
Placement	-		
Total Trésorerie	5 000 922,32		
Total	355 143 589,55	Total	355 143 589,55

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille		30/11/2023
Nombre de prêts		1 441
Capital restant dû		350 072 179,79
Capital restant dû minimal		3 727,64
Capital restant dû maximal		1 555 069,07
Capital restant dû moyen		244 293,22
Durée initiale moyenne		16,54
Durée initiale moyenne pondérée		17,32
Durée initiale minimale		7,00
Durée initiale maximale		25,58
Durée vécue moyenne		9,38
Durée vécue pondérée		9,26
Durée résiduelle moyenne		7,14
Durée résiduelle pondérée		8,07
Taux moyen pondérée		4,96%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
]1 à 3] ans	319 180,95	0,09%
]3 à 6] ans	14 704 822,53	4,20%
]6 à 9] ans	165 167 265,91	47,18%
Supérieur à 9 ans	169 880 910,40	48,53%
Total	350 072 179,79	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[2 à 3] ans	13 945 891,71	4%
]3 à 6] ans	55 291 201,94	16%
]6 à 9] ans	142 334 265,37	41%
]9 à 12] ans	128 966 437,58	37%
]12 à 15] ans	9 534 383,19	3%
Total	350 072 179,79	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	243 071,77	0,1%
2007	168 735,83	0,0%
2008	7 227 124,58	2,1%
2009	13 272 253,43	3,8%
2010	13 932 123,34	4,0%
2011	22 462 319,68	6,4%
2012	20 533 086,35	5,9%
2013	32 058 298,41	9,2%
2014	71 039 366,98	20,3%
2015	62 941 028,02	18,0%
2016	55 117 918,05	15,8%
2017	38 228 813,65	10,9%
2018	10 686 307,36	3,1%
2019	2 161 732,34	0,6%
Total	350 072 179,79	100%

Répartition du stock de créances par taux d'intérêt	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	85 484 605,65	24%
]4,75% à 5%]	212 317 581,03	61%
]5% à 6%]	49 919 123,50	14%
Supérieur à 6%	2 350 869,61	1%
Total	350 072 179,79	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	25 102 726,40	7%
]200 000 à 300 000]	39 454 604,65	11%
]300 000 à 400 000]	43 844 848,17	13%
]400 000 à 500 000]	52 283 691,56	15%
]500 000 à 600 000]	36 697 498,98	10%
]600 000 à 800 000]	65 821 493,36	19%
]800 000 à 1 000 000]	40 244 493,85	11%
Supérieur à 1 000 000	46 622 822,82	13%
Total	350 072 179,79	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	88 991 161,44	25%
]200 000 à 300 000]	77 434 588,07	22%
]300 000 à 400 000]	56 450 497,02	16%
]400 000 à 500 000]	39 246 274,77	11%
]500 000 à 600 000]	35 775 658,99	10%
]600 000 à 800 000]	28 165 407,14	8%
]800 000 à 1 000 000]	12 022 149,85	3%
Supérieur à 1 000 000	11 986 442,51	3%
Total	350 072 179,79	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	20 320 158,63	6%
40-59	253 572 104,38	72%
SUP 60	76 179 916,78	22%
Total	350 072 179,79	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	267 565 249,82	76,43%
B	64 333 790,13	18,38%
B-	10 473 253,08	2,99%
C	2 318 262,37	0,66%
C-	883 387,82	0,25%
D	1 750 652,80	0,50%
D-	841 461,71	0,24%
E	529 551,76	0,15%
I	876 905,70	0,25%
G-	90 542,56	0,03%
N/A	409 122,04	0,12%
Total général	350 072 179,79	100%

13. Echeancier Théorique des créances

Echeancier Théorique des créances				
Date de paiement	Amortissement principal	STDU de début	Intérêts TTC	échéance TTC
mars-24	11 265 555,84	350 090 583,88	4 720 432,18	15 985 988,01
juin-24	11 221 586,09	338 825 028,04	4 567 120,60	15 788 706,69
septembre-24	11 122 255,81	327 603 441,96	4 415 122,66	15 537 378,47
décembre-24	11 093 011,94	316 481 186,15	4 263 741,90	15 356 753,83
mars-25	11 009 763,25	305 388 174,21	4 113 150,99	15 122 914,24
juin-25	10 892 202,85	294 378 410,96	3 963 595,49	14 855 798,33
septembre-25	10 769 020,99	283 486 208,11	3 816 033,90	14 585 054,89
décembre-25	10 730 444,49	272 717 187,12	3 669 541,09	14 399 985,59
mars-26	10 637 978,69	261 986 742,63	3 523 986,26	14 161 964,94
juin-26	10 626 180,40	251 348 763,94	3 379 120,59	14 005 300,99
septembre-26	10 629 019,73	240 722 583,54	3 234 446,39	13 863 466,12
décembre-26	10 636 885,39	230 093 563,81	3 089 733,81	13 726 619,20
mars-27	10 472 635,70	219 456 678,42	2 945 532,51	13 418 168,21
juin-27	10 313 429,70	208 984 042,73	2 803 680,86	13 117 110,56
septembre-27	10 243 094,86	198 670 613,03	2 663 661,32	12 906 756,19
décembre-27	10 100 258,58	188 427 518,17	2 524 734,09	12 624 992,67
mars-28	10 025 206,85	178 327 259,59	2 387 678,49	12 412 885,34
juin-28	10 034 924,60	168 302 052,74	2 251 009,22	12 285 933,82
septembre-28	9 845 616,63	158 267 128,13	2 115 009,73	11 960 626,36
décembre-28	9 769 921,77	148 421 511,50	1 981 083,88	11 751 005,65
mars-29	9 604 522,10	138 651 589,73	1 848 599,77	11 453 121,87
juin-29	9 410 234,10	129 047 067,63	1 718 406,41	11 128 640,51
septembre-29	9 209 867,97	119 636 833,54	1 591 029,66	10 800 897,63
décembre-29	8 947 700,30	110 426 965,56	1 466 534,75	10 414 235,04
mars-30	8 648 905,72	101 479 265,27	1 345 762,98	9 994 668,71
juin-30	8 342 520,70	92 830 359,55	1 229 397,62	9 571 918,32
septembre-30	8 077 229,97	84 487 838,84	1 116 967,48	9 194 197,46
décembre-30	7 691 984,82	76 410 608,87	1 008 646,89	8 700 631,72
mars-31	7 220 863,59	68 718 624,05	906 079,84	8 126 943,43
juin-31	6 798 101,90	61 497 760,45	809 695,11	7 607 797,00
septembre-31	6 346 255,46	54 699 658,56	719 217,15	7 065 472,61
décembre-31	5 812 174,20	48 353 403,10	635 207,06	6 447 381,26
mars-32	5 305 807,05	42 541 228,90	558 466,57	5 864 273,62
juin-32	4 889 334,98	37 235 421,85	488 109,69	5 377 444,67
septembre-32	4 514 165,71	32 346 086,87	423 127,42	4 937 293,13
décembre-32	4 218 588,84	27 831 921,16	362 664,39	4 581 253,23
mars-33	3 910 112,43	23 613 332,31	306 230,46	4 216 342,89
juin-33	3 586 657,72	19 703 219,89	253 833,42	3 840 491,14
septembre-33	3 169 848,88	16 116 562,16	206 655,98	3 376 504,86
décembre-33	2 776 940,45	12 946 713,28	164 918,65	2 941 859,10
mars-34	2 425 458,49	10 169 772,83	128 302,26	2 553 760,75
juin-34	2 046 881,53	7 744 314,33	96 734,92	2 143 616,45
septembre-34	1 685 650,20	5 697 432,81	69 949,28	1 755 599,49
décembre-34	1 269 775,11	4 011 782,60	48 599,51	1 318 374,62
mars-35	883 845,38	2 742 007,49	33 257,01	917 102,39
juin-35	659 437,03	1 858 162,11	22 129,94	681 566,97
septembre-35	483 480,52	1 198 725,08	14 195,70	497 676,22
décembre-35	400 659,09	715 244,57	7 984,78	408 643,87
mars-36	220 961,64	314 585,48	3 200,04	224 161,68
juin-36	93 623,84	93 623,84	636,65	94 260,49

14. Echancier prévisionnel des obligations

Date de paiement	Taux de défaut 0,31% et RA 1,62%		
	Unitaire		
	CRD	Amortissement	Coupon HT
déc.-23	68 430,04	-	
mars-24	65 858,77	2 571,27	459,38
juin-24	63 183,19	2 675,58	446,98
sept.-24	60 552,79	2 630,40	428,82
déc.-24	57 940,90	2 611,89	406,50
mars-25	55 369,49	2 571,41	385,74
juin-25	52 844,68	2 524,81	376,82
sept.-25	50 368,85	2 475,83	359,63
déc.-25	47 924,16	2 444,69	339,06
mars-26	45 520,03	2 404,13	319,06
juin-26	43 141,07	2 378,96	309,79
sept.-26	40 783,72	2 357,35	299,98
déc.-26	38 446,81	2 336,91	274,54
mars-27	36 161,39	2 285,42	250,27
juin-27	33 928,77	2 232,62	251,45
sept.-27	31 732,03	2 196,74	228,39
déc.-27	29 582,26	2 149,77	213,60
mars-28	27 468,37	2 113,89	198,59
juin-28	25 372,98	2 095,39	184,40
sept.-28	23 331,21	2 041,77	172,20
déc.-28	21 324,50	2 006,71	156,63
mars-29	19 367,06	1 957,44	141,97
juin-29	17 464,26	1 902,80	131,80
sept.-29	15 617,44	1 846,82	118,85
déc.-29	13 835,96	1 781,48	105,13
mars-30	12 126,83	1 709,13	92,11
juin-30	10 490,89	1 635,94	82,53
sept.-30	8 919,86	1 571,03	71,40
déc.-30	7 433,14	1 486,72	60,04
mars-31	6 045,90	1 387,24	49,49
juin-31	4 749,00	1 296,90	41,15
sept.-31	3 546,11	1 202,89	32,32
déc.-31	2 450,17	1 095,94	23,87
mars-32	1 456,06	994,11	16,45
juin-32	546,43	909,63	10,10
sept.-32	0	546,43	3,67