

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT HYPOTHECA

Date de constitution	12/07/2021
Date d'émission	06/08/2021
Date d'arrêté	31/05/2026
Prochaine Date d'arrêté	30/06/2026
Date de Calcul	15/06/2026
Date de versement	18/06/2026
Date de paiement	26/06/2026
Prochaine date de paiement	28/09/2026

SOMMAIRE :

1	Suivi Actifs
2	Collecte & Recouvrement
3	Résolution
4	Fonds Disponibles
5	Titres émis
6	Compte de recouvrement
7	Frais de Fonctionnement
8	Waterfall
9	Ligne de liquidité
10	Ratio - Garantie
11	Bilan simplifié
12	Statistiques
13	Echéancier des créances
14	Echéancier Obligation

PARTIES INTERVENANTES :

- | **BMCE CAPITAL TITRISATION** - *Arrangeur et Société de gestion* - 63 Bd Mlly Youssef, Casablanca
- | **BANK OF AFRICA** - *Dépositaire* - 140, avenue Hassan II, Casablanca
- | **BANK OF AFRICA** - *Etablissement Initiateur* - 140, avenue Hassan II, Casablanca
- | **BANK OF AFRICA** - *Etablissement de recouvrement* - 140, avenue Hassan II, Casablanca

BMCE CAPITAL TITRISATION CONTACT :

- | **SAMRY RACHID** - +(212)05.20.36.43.18 - r.samry@bmcek.co.ma

1. Critères d'éligibilités

	Conditions d'Eligibilité à la Date de Cession	Validation
1	La créance est représentative d'un droit à paiement d'ores et déjà né ;	OK
2	La créance est conforme à la description qui en est donnée dans le Bordereau de Cession concerné ;	OK
3	La créance résulte d'un prêt à moyen ou long-terme consenti à une personne physique par l'Etablissement Initiateur, conformément à ses procédures habituelles d'octroi pour ce type de prêts ;	OK
4	L'Actif est immatriculé auprès de la Conservation Foncière .	OK
5	Le prêt dont résulte la créance est destiné à financer l'acquisition du logement principal ou secondaire (neuf ou ancien) ou la construction avec ou sans achat de terrain;	OK
6	Le prêt dont résulte la créance a, à la Date de Cession, un CRD supérieur à 100.000,00 de dirhams et inférieur à 5.000.000,00 de dirhams ;	OK
7	Le prêt sous-jacent a été intégralement mis à la disposition du Débiteur ;	OK
8	Le ou les Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la créance sont en vigueur et sont valables en toutes leurs stipulations ;	OK
9	Le ou les contrats de prêts dont résulte la créance ne sont ni expirés, ni résiliés, ni dénoncés ;	OK
10	L'Etablissement Initiateur dispose d'un original du ou des Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la Créance ;	OK
11	L'Etablissement Initiateur a exécuté toutes ses obligations au titre des Contrats de Prêts Hypothécaires dont résulte la créance de telle sorte que la valeur de la créance n'en est pas affectée, et à la connaissance de l'Etablissement Initiateur aucune contestation n'est survenue au titre du respect par l'Etablissement Initiateur de ses obligations au titre de ce ou de ces Contrats de Prêts Hypothécaires ;	OK
12	La créance est cessible et il n'existe pas d'obstacle juridique ou contractuel à une telle cession, ni un événement susceptible d'entraîner sa rescision ou sa résolution ;	OK
13	La cession de cette créance ne nécessite aucune autorisation préalable de quiconque, ni l'obtention d'un quelconque consentement qui n'aient pas déjà été obtenus ;	OK
14	La créance n'a fait l'objet d'aucune précédente cession ou titrisation ;	OK
15	Le paiement des montants dus à l'Etablissement Initiateur au titre de cette créance est effectué sur le Compte de Recouvrement ;	OK
16	La créance est libellée en dirham marocain ;	OK
17	La créance porte intérêts à taux fixe à un taux nominal minimum de 4,5% hors taxes, étant précisé que ce taux minimal devra être respecté pendant toute la durée du Fonds ;	OK
18	La créance est amortissable par mensualités constantes payables à terme échu pendant toute la durée du Fonds ;	OK
19	La créance est susceptible de faire l'objet d'un ou plusieurs remboursements anticipés, total ou partiel, à l'initiative du Débiteur, auquel cas une indemnité de remboursement anticipé sera perçue ;	OK
20	La créance bénéficie d'une cotation comprise entre [A] et [B], selon la nomenclature interne de classification de la qualité de crédit des créances de ce type de l'Etablissement Initiateur ;	OK
21	La créance est garantie par une hypothèque de premier rang ;	OK
22	La créance bénéficie d'une assurance contre les risques de décès, d'invalidité et d'incapacité de travail souscrite par le Débiteur au bénéfice de l'Etablissement Initiateur auprès d'une compagnie d'assurances notoirement solvable et autorisée à émettre des polices d'assurances se rapportant à ces risques ;	OK
23	Si la créance comportait une période de différé en capital et/ou intérêts, cette période de différé a pris fin ;	OK
24	La créance a commencé à être remboursée par le Débiteur depuis au moins [12] mois ;	OK
25	La créance est, depuis son origine, détenue en pleine propriété par l'Etablissement Initiateur et gérée par lui conformément à ses procédures habituelles pour ce type de créances ;	OK
26	La créance n'est pas susceptible de faire l'objet d'une compensation avec une créance réciproque détenue par le Débiteur à l'encontre de l'Etablissement Initiateur, ni le montant nominal de cette créance ne peut faire l'objet d'une réduction quelconque opposable à l'Etablissement Initiateur ;	OK
27	La créance n'est ni immobilisée, ni douteuse ou litigieuse et ne comporte, à la date de sa cession au Fonds, aucun élément permettant d'identifier un risque de non recouvrement ; et	OK
28	La créance n'a fait l'objet d'aucun incident de paiement, d'aucune procédure de recouvrement amiable ou judiciaire, ni d'aucune déchéance du terme depuis son octroi et, à la connaissance de l'Etablissement Initiateur ne fait pas l'objet d'une contestation ni dans son principe ni dans son montant ;	OK
29	Le Débiteur est un client de l'Etablissement Initiateur, résident au Maroc à la date d'octroi du Prêt Hypothécaire ; et	OK
30	Le Débiteur est un salarié à la date d'octroi du Prêt Hypothécaire.	OK

1. Suivi d'actifs

I. Suivi CRDU		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Début CRDU total	221.698.862,08	218.019.171,13	213.906.886,23	221.698.862,08
B	(-) Amortissement du principal	3.092.557,55	3.054.985,65	3.056.073,01	9.203.616,21
C	(-) Remboursement anticipé	519.371,57	1.057.299,25	77.976,31	1.654.647,13
	Remboursement anticipé total	519.371,57	1.057.299,25	77.976,31	1.654.647,13
	Remboursement anticipé partiel	-	-	-	-
D	(-) Nouveau défaut	67.761,83	-	100.484,57	168.246,40
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
I	= Fin CRDU total	218.019.171,13	213.906.886,23	210.672.352,34	210.672.352,34
=A-B-C-D-E-F-G+H Fin CRDU total		218.019.171,13	213.906.886,23	210.672.352,34	210.672.352,34
Ecart CRDU		-	-	-	-

II. Suivi STDU		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Début STDU total	221.706.186,29	218.027.977,62	213.912.642,20	221.706.186,29
B	(-) Amortissement CRDU	3.092.557,55	3.054.985,65	3.056.073,01	9.203.616,21
C	(-) Amortissement de la capitalisation	-	3.050,52	-	3.050,52
D	(-) Remboursement anticipé	519.371,57	1.057.299,25	77.976,31	1.654.647,13
	Remboursement anticipé total	519.371,57	1.057.299,25	77.976,31	1.654.647,13
	Remboursement anticipé partiel	-	-	-	-
E	(+) Capitalisation	1.482,28	-	1.476,07	2.958,35
	Capitalisation des intérêts de report HT	1.482,28	-	1.476,07	2.958,35
	Capitalisation des intérêts 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	67.761,83	-	100.484,57	168.246,40
G	(-) Résolution de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
H	(-) Rachat de la capitalisation de la créances	-	-	-	-
I	(+) Nouvelles créances	-	-	-	-
J	= Fin STDU total	218.027.977,62	213.912.642,20	210.679.584,38	210.679.584,38
=A-B-C-D+E-F-G-H+I Fin STDU total		218.027.977,62	213.912.642,20	210.679.584,38	210.679.584,38
Ecart STDU		-	-	-	-

III. Suivi des défauts		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Début STDU total	2.612.076,42	2.696.990,43	2.696.990,43	2.612.076,42
B	(-) Recouvrements des défauts	-	-	338.276,18	338.276,18
C	(+) Nouveaux défauts	84.914,01	-	100.484,57	185.398,58
	STDU	67.761,83	-	100.484,57	168.246,40
	Impayé principal	11.204,95	-	-	11.204,95
	Impayé intérêts	3.698,76	-	-	3.698,76
	Impayé autres	1.707,72	-	-	1.707,72
	Impayés TVA sur Intérêts	369,89	-	-	369,89
	Autres impayés de TVA	170,86	-	-	170,86
D	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
E	(-) Annulation autres	-	-	-	-
F	(+) Nouvelles pénalités	-	-	-	-
G	= Fin STDU total	2.696.990,43	2.696.990,43	2.459.198,82	2.459.198,82
=A-B+C-D-E+F Fin STDU total		2.696.990,43	2.696.990,43	2.459.198,82	2.459.198,82
Ecart Défauts		-	-	-	-

IV. Impayés Principal		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en principal	20.691,73	20.003,39	6.292,87	20.691,73
B	(+) Nouveaux Impayés	21.151,74	6.292,87	12.831,44	40.276,05
C	(-) Recapitalisation des impayés en principal	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	10.635,13	20.003,39	6.292,87	36.931,39
E	(-) Nouveau défaut	11.204,95	-	-	11.204,95
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en principal	20.003,39	6.292,87	12.831,44	12.831,44
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		20.003,39	6.292,87	12.831,44	12.831,44
Ecart Impayés Principal		-	-	-	-

V . Impayés Intérêts		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Solde de début des Impayés en intérêts	7.496,08	8.618,13	2.573,04	7.496,08
B	(+) Nouveaux Impayés	8.962,68	2.573,04	5.125,65	16.661,37
C	(-) Capitalisation des impayés en intérêts	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés	4.141,87	8.618,13	2.573,04	15.333,04
E	(-) Nouveau défaut	3.698,76	-	-	3.698,76
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	8.618,13	2.573,04	5.125,65	5.125,65
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		8.618,13	2.573,04	5.125,65	5.125,65
Ecart Impayés Intérêts		-	-	-	-

VI . Impayés Autres		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Solde de début des Autres Impayés	2.157,72	900,00	450,00	2.157,72
B	(+) Nouveaux impayés autres	918,63	482,69	450,00	1.851,32
C	(-) Capitalisation des impayés autres	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés autres	468,63	932,69	450,00	1.851,32
E	(-) Nouveau défaut	1.708	-	-	1.707,72
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	900,00	450,00	450,00	450,00
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		900,00	450,00	450,00	450,00
Ecart Impayés Autres		-	-	-	-

VII . Impayés TVA sur Intérêts		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Solde de début des Impayés de TVA sur intérêts	749,62	861,81	257,30	749,62
B	(+) Nouveaux Impayés en TVA	896,27	257,30	512,57	1.666,14
C	(-) Capitalisation des impayés de TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des impayés en TVA	414,19	861,81	257,30	1.533,30
E	(-) Nouveau défaut en TVA	370	-	-	369,89
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	861,81	257,30	512,57	512,57
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		861,81	257,30	512,57	512,57
Ecart Impayés TVA sur Intérêts		-	-	-	-

VIII . Autres impayés de TVA		31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
A	(+) Solde de début des autres impayés de TVA	215,86	90,00	45,00	215,86
B	(+) Nouveaux Autres impayés en TVA	91,88	48,28	45,00	185,16
C	(-) Capitalisation Autres impayés en TVA	-	-	-	-
D	(-) Encaissements des autres impayés en TVA	46,88	93,28	45,00	185,16
E	(-) Nouveau défaut	170,86	-	-	170,86
F	(-) Résolution de créances	-	-	-	-
G	(-) Rachat de créances	-	-	-	-
H	= Solde de fin des Impayés en intérêts	90,00	45,00	45,00	45,00
=A+B-C-D-E-F-G Calculer		90,00	45,00	45,00	45,00
Ecart Autres Impayés TVA		-	-	-	-

2. Collecte & Recouvrement

I . Collectes Théorique	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
Encaissements du principal (échéance et RA)	3.590.777,38	4.105.992,03	3.121.217,88	10.817.987,29
Encaissements du principal des impayés	10.635,13	20.003,39	6.292,87	36.931,39
Encaissements des intérêts HT	904.433,47	895.202,55	877.351,69	2.676.987,71
Encaissements des intérêts capitalisés TTC	0,00	3.050,52	0,00	3.050,52
Encaissements des impayés en intérêts	4.141,87	8.618,13	2.573,04	15.333,04
Encaissements des impayés autres	468,63	932,69	450,00	1.851,32
Encaissements d'intérêts intercalaires	258,50	1.154,83	137,97	1.551,30
Encaissements autres	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements des frais de RA	2.051,24	4.455,68	318,40	6.825,32
Encaissements des frais de report	0,00	0,00	200,00	200,00
Recouvrement des défauts (Capital)	0,00	0,00	337.933,58	337.933,58
Recouvrement des défauts (Intérêts)	0,00	0,00	311,45	311,45
Recouvrement des défauts (TVA)	0,00	0,00	31,15	31,15
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	90.443,96	89.520,93	87.735,68	267.700,57
Encaissement des impayés de TVA sur intérêts	414,19	861,81	257,30	1.533,30
Encaissements TVA sur accessoires impayé	0,00	0,00	0,00	-
TVA sur Encaissements d'intérêts intercalaires	25,85	115,47	13,80	155,12
TVA sur Encaissements d'intérêts de retard	1,88	3,28	0,00	5,16
TVA sur Encaissements de pénalités de retard	0,00	0,00	0,00	-
Encaissements autres TVA	45,00	90,00	45,00	180,00
Encaissements TVA sur pénalité du remboursement anticipé	205,11	445,54	31,84	682,49
Encaissements TVA des frais de report	0,00	0,00	20,00	20,00
TVA Accessoires	0,00	0,00	0,00	-
Total collectes HT	4.512.766,22	5.039.132,50	4.346.786,88	13.898.685,60
Total collectes de TVA	91.135,99	91.314,35	88.134,77	270.585,11
Ecart TVA	0,62	0,64	0,51	32,92
Collecte principal théorique	3.601.412,51	4.125.995,42	3.127.510,75	10.854.918,68
Ecart collecte principal	-	-	-	-

II . Solde du compte sequestre	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
Montant des Virements réels réalisés sur le compte du fonds de titrisation	4.603.902,21	5.130.446,85	4.434.701,65	14.169.050,71
Résolution	-	-	-	-
Ecart collectes	-	0,00	220,00	220,00

III . Régularisation	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
INT & Pénalité	0,00	0,00	0,00	0,00
INT & Pénalité TVA	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant total	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Résolution

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

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

3.1 Historique des résolutions

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

3.2 Résolution du mois

Néant

4. Fonds disponibles

I. Fonds disponibles en intérêts	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
Encaissements d'intérêts, intérêts de retard, pénalités, accessoires et frais	911.353,71	913.137,08	881.031,10	2.705.521,89
Suspension	-	-	-	-
Produits de recouvrements des Créances Contentieuses et des Créances Normalisées (y compris le principal)	-	-	338.245,03	338.245,03
Produits de placement éventuels des fonds figurant au crédit du Compte Général	-	-	24.774,75	24.774,75
Eventuels remboursements autres que le principal versés par l'Etablissement Initiateur en cas de Résolution	-	-	-	-
Flux Distribuables	288.396,86	-	-	288.396,86
Restitution	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en intérêts	1.199.750,57	913.137,08	1.244.050,88	3.356.938,53

I. Fonds disponibles en principal	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
Encaissements de principal	3.601.412,51	4.125.995,42	3.127.510,75	10.854.918,68
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	78.966,78	-	100.484,57	179.451,35
Soulte d'émission	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en principal	3.680.379,29	4.125.995,42	3.227.995,32	11.034.370,03

I. Fonds disponibles en TVA	31/03/2026	30/04/2026	31/05/2026	Total
TVA Collectée	91.135,99	91.314,35	88.134,77	270.585,11
Suspension	-	-	-	-
Restitution	-	-	-	-
Total Fonds disponibles en TVA	91.135,99	91.314,35	88.134,77	270.585,11

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
26/12/2024	MA0000051229	58.454,38	3.046,76	55.407,62	392,41
26/03/2025	MA0000051229	55.407,62	2.783,36	52.624,26	368,88
26/06/2025	MA0000051229	52.624,26	2.957,28	49.666,98	358,13
26/09/2025	MA0000051229	49.666,98	2.708,40	46.958,58	338,01
26/12/2025	MA0000051229	46.958,58	2.755,75	44.202,83	316,10
26/03/2026	MA0000051229	44.202,83	2.809,23	41.393,60	294,28
26/06/2026	MA0000051229	41.393,60	2.323,03	39.070,57	281,70

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
26/12/2024	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	7.672,63
26/03/2025	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	6.238,17
26/06/2025	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	6.004,85
26/09/2025	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	3.636,27
26/12/2025	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	4.947,14
26/03/2026	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	5.326,20
26/06/2026	MA0000051252	100.000,00	-	100.000,00	5.476,55

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	04/06/2026	4.434.921,65	4.434.921,65
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	04/06/2026	-	4.434.921,65
(3)	Débit	Païement des ICNE	18/06/2026	-	4.434.921,65
(4)	Débit	Régularisation	18/06/2026	-	4.434.921,65
(5)	Débit	Transférer vers compte général	18/06/2026	4.434.921,65	-
		<i>Solde de clôture du Compte de Recouvrement</i>			-

7. Frais de fonctionnement

7.1 Tableau récapitulatif des frais

Libelle	Taux HT	Taux TTC	Montant HT	Montant TTC	Fréquence	Base de calcul	CRD des Créances début de période	Nombre de jours écoulés	Date de Paiement	Montant des frais dûs au 26/06/2026 (HT)	Montant des frais dûs au 26/06/2026 (TTC)
Société de Gestion	0,20%	0,24%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	221.698.862,08	92,00	26/06/2026	111.760,52	134.112,62
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	231.369.424,49	90,00	26/06/2026	17.115,00	20.538,00
Dépositaire	0,05%	0,055%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	221.698.862,08	92,00	26/06/2026	27.940,13	30.734,14
Etablissement de Recouvrement	0,01%	0,012%			Trimestrielle	CRD des Créances début de période	221.698.862,08	92,00	26/06/2026	5.588,03	6.705,64
CAC			17.500,00	21.000,00	Semestrielle	Fixe	221.698.862,08	-	26/06/2026	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuelle	Par type de titre	221.698.862,08	-	26/06/2026	1.200,00	1.440,00
Banque de Liquidité					Annuelle		221.698.862,08	-	26/06/2026	-	-
Autres frais					Ponctuelle		221.698.862,08	-	26/06/2026	-	-
frais de liquidation					Ponctuelle		221.698.862,08	-	26/06/2026	-	-
Total										163.603,68	193.530,40

8. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général -Principal			46,19
(1)	Crédit	Souscription Sommes versées par les investisseurs	Date de cession	-	46,19
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances	Date de versement	-	46,19
(3)	Crédit	Encaissement mensuel du principal	Date d'information	10.854.918,68	10.854.964,87
(4)	Crédit	Soulte d'émission	Date d'émission	-	10.854.964,87
(5)	Crédit	Montant alloué à la couverture des nouvelles Créances Contentieuses du Trimestre de Référence à partir des Fonds Disponibles en Intérêts	Date de paiement	179.451,35	11.034.416,22
(6)	Crédit	Virement du compte de réserve	Date de paiement	-	11.034.416,22
(7)	Débit	Prix d'acquisition des créances	Date de cession	-	11.034.416,22
(8)	Débit	Arriérés du principal des obligations	Date de paiement	-	11.034.416,22
(9)	Débit	Amortissement du principal des obligations	Date de paiement	11.034.392,50	23,72
(10)	Débit	Arriérés des parts résiduelles	Date de paiement	-	23,72
(11)	Débit	Amortissement des parts résiduelles	Date de paiement	-	23,72
		Solde de clôture du Compte Général - principal			23,72

Compte Général - Intérêts - 011 780 0000 09 909 00 01597 87			Fréquence	Mouvements	Balance
		Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts -			2,61
(1)	Crédit	Produit de placement	Date de calcul	24.774,75	24.777,36
(2)	Crédit	Rachat ou résolution de créances (autres que principal)	Date de versement	-	24.777,36
(3)	Crédit	Encaissement mensuel des intérêts et autres que principal	Date d'information	2.705.521,89	2.730.299,25
(4)	Crédit	Flux Distribuables	Date de paiement de TVA	288.396,86	3.018.696,11
(5)	Crédit	Virement du compte de réserve	Date de paiement	-	3.018.696,11
(6)	Crédit	Recouvrement des défauts	Date de paiement	338.245,03	3.356.941,14
(7)	Débit	Arriérés de frais de fonctionnement	Date de paiement	-	3.356.941,14
(8)	Débit	Frais de Fonctionnement	Date de paiement	193.530,40	3.163.410,74
(9)	Débit	Remboursement des avances techniques	Date de paiement	-	3.163.410,74
(10)	Débit	Paieement des intérêts	Date de paiement	-	3.163.410,74
(11)	Débit	Arriérés de coupons des obligations	Date de paiement	-	3.163.410,74
(12)	Débit	Coupons des obligations TTC	Date de paiement	1.471.882,50	1.691.528,24
(13)	Débit	Transfert vers compte général principal	Date de paiement	179.451,35	1.512.076,89
(14)	Débit	Transfert vers compte de réserve	Date de paiement	-	1.512.076,89
(15)	Débit	Rémunération des parts résiduelles TTC	Date de paiement	1.512.075,46	1,43
(16)	Débit	Boni de liquidation	Date de paiement	-	1,43
		Solde de clôture du Compte Général - Intérêts -			1,43

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	Date d'information	270.585,11	270.585,11
(2)	Débit	TVA à payer	Date de paiement de TVA	-	270.585,11
(3)	Débit	Flux distribuables	Prochaine Date de paiement	270.585,11	-
		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	Date de calcul	-	5.000.898,58
(2)	Crédit	Transfert depuis compte général d'intérêts	Date de paiement	-	5.000.898,58
(4)	Débit	Transfert vers compte général d'intérêts	Date de paiement	-	5.000.898,58
		Solde de clôture du Compte de Réserve			5.000.898,58
		Montant de la Réserve			5.000.898,58

9. Ligne de liquidité

Ligne de liquidité			26/06/2026
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

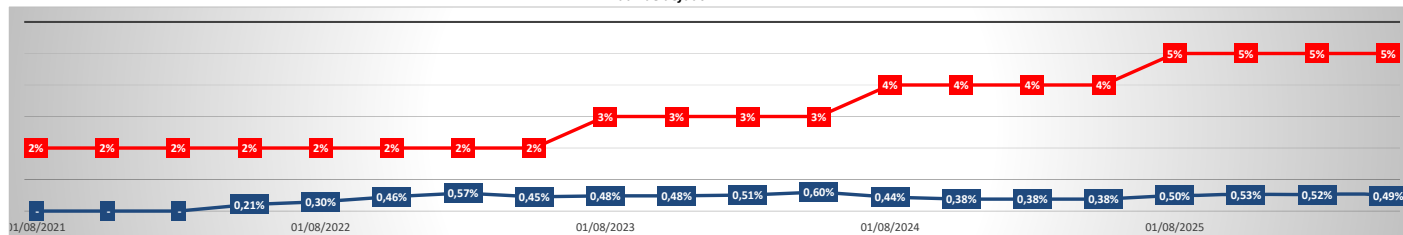
Néant

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

30/09/2024	0,38%	0,13%	0,00%	0,52%	0,47%	-
31/10/2024	0,48%	0,18%	0,00%	0,38%	0,52%	-
30/11/2024	0,30%	0,12%	0,00%	0,38%	0,23%	-
31/12/2024	0,75%	0,28%	0,00%	0,38%	0,25%	-
31/01/2025	0,83%	0,21%	0,07%	0,38%	0,36%	-
28/02/2025	0,88%	0,21%	0,07%	0,38%	0,41%	-
31/03/2025	0,14%	0,21%	0,07%	0,38%	0,43%	-
30/04/2025	0,79%	0,00%	0,29%	0,38%	0,46%	-
31/05/2025	0,24%	0,06%	0,23%	0,38%	0,61%	-
30/06/2025	0,00%	0,06%	0,14%	0,43%	0,30%	-
31/07/2025	1,00%	0,00%	0,06%	0,52%	0,26%	-
31/08/2025	0,11%	0,00%	0,06%	0,50%	0,40%	-
30/09/2025	0,86%	0,03%	0,00%	0,50%	0,61%	-
31/10/2025	0,65%	0,03%	0,00%	0,53%	0,49%	-
30/11/2025	0,00%	0,03%	0,00%	0,53%	0,29%	-
31/12/2025	0,36%	0,00%	0,03%	0,53%	0,21%	-
31/01/2026	0,00%	0,00%	0,03%	0,52%	0,80%	-
28/02/2026	0,00%	0,00%	0,03%	0,52%	0,70%	-
31/03/2026	0,90%	0,00%	0,00%	0,54%	0,23%	-
30/04/2026	0,25%	0,00%	0,00%	0,54%	0,48%	-
31/05/2026	0,00%	0,00%	0,00%	0,49%	0,04%	-

11. Bilan simplifié au 26/6/2026 en MAD

ACTIF		PASSIF	
Total des Actifs Brut	221.698.862,08	Encours des titres début de période	221.719.600,00
Amortissement des actifs	11.026.509,74	Total d'amortissement des Titres	11.034.392,50
Total des Actifs Net	210.672.352,34		
Impayé en principal	12.831,44		
		Encours des titres fin de période	210.685.207,50
Total	210.685.183,78	Total	210.685.207,50
Compte Général	25,15	Rompu Arrondi Principal	23,72
Compte de Réserve	5.000.898,58	Dettes	5.000.898,58
Cash	17.120,11	Rompu Arrondi Intérêts	1,43
Placement	4.983.778,47		
Total Trésorerie	5.000.923,73		
Total	215.686.107,51	Total	215.686.107,51

12. Statistiques

Statistiques du portefeuille	31/05/2026
Nombre de prêts	1.141
Capital restant dû	210.672.352,34
Capital restant dû minimal	1.974,86
Capital restant dû maximal	1.206.097,75
Capital restant dû moyen	186.931,99
Durée initiale moyenne	17,12
Durée initiale moyenne pondérée	17,94
Durée initiale minimale	8,67
Durée initiale maximale	25,58
Durée vécue moyenne	11,91
Durée vécue pondérée	11,77
Durée résiduelle moyenne	5,21
Durée résiduelle pondérée	6,18
Taux moyen pondérée	4,96%

Répartition du stock de créances par durée vécue	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[1 à 3] ans	-	0,00%
]3 à 6] ans	218.766,06	0,10%
]6 à 9] ans	22.024.902,56	10,45%
Supérieur à 9 ans	188.428.683,72	89,44%
Total	210.672.352,34	100%

Répartition du stock de créances par durée résiduelle	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[2 à 3] ans	15.294.232,78	7%
]3 à 6] ans	84.463.756,26	40%
]6 à 9] ans	96.556.846,85	46%
]9 à 12] ans	14.357.516,45	7%
]12 à 15] ans	-	0%
Total	210.672.352,34	100%

Répartition du stock de créances par année d'octroi	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
2006	72.696,65	0,0%
2007	102.136,43	0,0%
2008	4.387.678,18	2,1%
2009	8.076.672,54	3,8%
2010	8.064.666,30	3,8%
2011	14.399.104,89	6,8%
2012	12.076.129,08	5,7%
2013	19.017.431,13	9,0%
2014	42.744.078,79	20,3%
2015	36.865.421,94	17,5%
2016	33.566.090,13	15,9%
2017	23.110.711,82	11,0%
2018	6.335.851,80	3,0%
2019	1.634.916,60	0,8%
2021	218.766,06	0,1%
Total	210.672.352,34	100%

Répartition du stock de créances par taux d'interet	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
[4,5% à 4,75%]	49.935.320,29	24%
]4,75% à 5%]	128.911.345,28	61%
]5% à 6%]	30.312.746,34	14%
Supérieur à 6%	1.512.940,43	1%
Total	210.672.352,34	100%

Répartition du stock de créances par montant initial	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
Inférieur ou égal à 200 000	15.319.129,39	7%
]200 000 à 300 000]	21.188.368,06	10%
]300 000 à 400 000]	25.080.943,71	12%
]400 000 à 500 000]	31.018.848,09	15%
]500 000 à 600 000]	22.184.011,11	11%
]600 000 à 800 000]	40.562.359,16	19%
]800 000 à 1 000 000]	25.820.895,60	12%
Supérieur à 1 000 000	29.497.797,22	14%
Total	210.672.352,34	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	76.437.180,39	36%
]200 000 à 300 000]	49.595.648,70	24%
]300 000 à 400 000]	27.409.125,31	13%
]400 000 à 500 000]	27.205.955,33	13%
]500 000 à 600 000]	11.656.472,11	6%
]600 000 à 800 000]	12.398.449,52	6%
]800 000 à 1 000 000]	2.594.648,80	1%
Supérieur à 1 000 000	3.374.872,18	2%
Total	210.672.352,34	100%

Repartition par tranche d'âge	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
18-39	4.777.503,30	2%
40-59	116.069.249,88	55%
SUP 60	89.825.599,16	43%
Total	210.672.352,34	100%

Repartition par cotation	CRD Total (MAD)	Fraction du CRD
A-	180.393.437,62	85,63%
B	19.632.978,08	9,32%
B-	5.463.960,84	2,59%
C	1.243.646,47	0,59%
C-	1.160.856,05	0,55%
D	1.014.055,76	0,48%
D-	904.371,59	0,43%
E-	545.272,55	0,26%
NA	313.773,38	0,15%
Total	210.672.352,34	100%

13. Echeancier Théorique des créances

Echeancier Théorique des créances				
Date de paiement	Amortissement principal	CRD de début	Intérêts TTC	échéance TTC
septembre-26	9.167.083,13	210.672.352,34	2.833.635,21	12.000.718,33
décembre-26	9.191.392,77	201.505.269,21	2.708.597,96	11.899.990,74
mars-27	9.101.115,69	192.313.876,44	2.583.502,23	11.684.617,92
juin-27	8.987.554,35	183.212.760,75	2.459.995,93	11.447.550,28
septembre-27	8.924.524,49	174.225.206,40	2.337.783,37	11.262.307,86
décembre-27	8.792.791,06	165.300.681,91	2.216.645,81	11.009.436,87
mars-28	8.727.646,78	156.507.890,85	2.097.182,85	10.824.829,63
juin-28	8.755.659,77	147.780.244,07	1.978.018,04	10.733.677,81
septembre-28	8.631.240,58	139.024.584,30	1.859.033,38	10.490.273,96
décembre-28	8.585.793,46	130.393.343,72	1.741.335,08	10.327.128,53
mars-29	8.438.210,74	121.807.550,26	1.624.711,44	10.062.922,17
juin-29	8.273.170,24	113.369.339,53	1.510.216,00	9.783.386,24
septembre-29	8.127.296,40	105.096.169,29	1.397.895,95	9.525.192,36
décembre-29	7.909.888,05	96.968.872,88	1.287.848,27	9.197.736,32
mars-30	7.648.440,02	89.058.984,83	1.180.999,21	8.829.439,23
juin-30	7.380.592,35	81.410.544,81	1.077.923,40	8.458.515,74
septembre-30	7.151.612,40	74.029.952,47	978.315,55	8.129.927,95
décembre-30	6.805.147,34	66.878.340,07	882.317,15	7.687.464,49
mars-31	6.374.959,92	60.073.192,73	791.738,78	7.166.698,71
juin-31	5.970.923,41	53.698.232,80	706.813,26	6.677.736,67
septembre-31	5.562.460,37	47.727.309,39	627.389,48	6.189.849,85
décembre-31	5.058.400,06	42.164.849,02	553.976,97	5.612.377,03
mars-32	4.625.011,38	37.106.448,96	487.154,84	5.112.166,22
juin-32	4.261.389,77	32.481.437,57	425.859,08	4.687.248,85
septembre-32	3.939.077,55	28.220.047,80	369.105,71	4.308.183,26
décembre-32	3.676.539,52	24.280.970,25	316.396,10	3.992.935,61
mars-33	3.395.192,54	20.604.430,74	267.205,91	3.662.398,45
juin-33	3.101.747,86	17.209.238,19	221.779,44	3.323.527,30
septembre-33	2.733.332,54	14.107.490,33	180.961,14	2.914.293,68
décembre-33	2.369.023,82	11.374.157,79	145.155,58	2.514.179,40
mars-34	2.070.233,92	9.005.133,97	113.952,95	2.184.186,88
juin-34	1.747.010,30	6.934.900,04	86.986,34	1.833.996,65
septembre-34	1.439.117,28	5.187.889,74	64.231,99	1.503.349,27
décembre-34	1.128.886,90	3.748.772,46	45.765,49	1.174.652,40
mars-35	839.610,69	2.619.885,56	31.798,19	871.408,88
juin-35	625.572,21	1.780.274,87	21.229,03	646.801,24
septembre-35	461.620,25	1.154.702,66	13.691,29	475.311,54
décembre-35	378.497,46	693.082,41	7.781,72	386.279,18
mars-36	220.961,12	314.584,95	3.200,04	224.161,15
juin-36	93.623,83	93.623,83	636,65	94.260,48

14. Echancier prévisionnel des obligations

Date de paiement	Taux de défaut 0,31% et RA 1,62%		
	Unitaire		
	CRD	Amortissement	Coupon HT
juin-26	39.070,57	-	
sept.-26	37.053,30	2.017,27	271,67
déc.-26	34.939,80	2.113,50	249,42
mars-27	32.862,53	2.077,27	227,44
juin-27	30.818,92	2.043,61	228,51
sept.-27	28.807,86	2.011,06	207,46
déc.-27	26.841,32	1.966,54	193,92
mars-28	24.907,54	1.933,78	180,19
juin-28	22.987,06	1.920,48	167,21
sept.-28	21.107,67	1.879,39	156,01
déc.-28	19.256,10	1.851,57	141,70
mars-29	17.450,11	1.805,99	128,20
juin-29	15.693,67	1.756,44	118,76
sept.-29	13.983,02	1.710,65	106,80
déc.-29	12.330,06	1.652,96	94,13
mars-30	10.743,70	1.586,36	82,09
juin-30	9.224,53	1.519,17	73,12
sept.-30	7.764,69	1.459,84	62,78
déc.-30	6.383,96	1.380,73	52,27
mars-31	5.098,37	1.285,59	42,50
juin-31	3.901,99	1.196,38	34,70
sept.-31	2.794,77	1.107,22	26,55
déc.-31	1.792,67	1.002,10	18,81
mars-32	882,70	909,97	12,03
juin-32	50,18	832,52	6,12
sept.-32	-	50,18	0,34