

## Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT NORD ENERGY

Date de constitution	22/01/2025
Date d'émission	06/02/2025
Date d'arrêté	30/06/2025
Date de Calcul	08/07/2025
Date de Paiement	15/07/2025
Prochaine date de paiement	15/10/2025
Prochaine date de paiement des Intérêts	03/01/2026

### SOMMAIRE :

1	Suivi Prêt
2	Suivi des garanties
3	Suivi du projet
4	Titres émis
5	Waterfall
6	Echéancier du prêt
7	Echéancier Obligation
8	Réserve
9	Frais de fonctionnement

### PARTIES INTERVENANTES :

- | **BMCE CAPITAL TITRISATION** - *Arrangeur et établissement gestionnaire*
- | **BANK OF AFRICA** - *Dépositaire*
- | **BANK OF AFRICA** - *Agent des sûretés*
- | **ATTIJARIWAFI BANK** - *Agent de Crédit*
- | **ONEE - BRANCHE ELECTRICITE** - *Etablissement Initiateur*

### BMCE CAPITAL TITRISATION CONTACT :

- | **SAMRY RACHID**/ +(212)05.20.36.43.18/[r.samry@bmcek.co.ma](mailto:r.samry@bmcek.co.ma)
- | **CHALEG EL MAHDI**/ +(212)05.20.36.43.49/[m.chaleg@bmcek.co.ma](mailto:m.chaleg@bmcek.co.ma)

### 1. Suivi prêt

I . Suivi Prêt		31/03/2025	30/06/2025	
A	(+) Début CRDU total	500 000 000	500 000 000	
B	(+) Tirage	-	-	
C	(-) Remboursement anticipé	-	-	
D	(-) Remboursement du capital	-	-	
E	= Fin CRDU total	500 000 000,00	500 000 000,00	
=A+B-C-D	Fin CRDU total	500 000 000,00	500 000 000,00	
Ecart CRDU		-	-	

I . Suivi Actifs du fonds		31/03/2025	30/06/2025	
A	(+) Début Total engagement du fonds	500 000 000	500 000 000	
B	(-) Avance	-	-	
C	(-) Remboursement anticipé	-	-	
D	(-) Remboursement du capital	-	-	
E	= Fonds Affecté	500 000 000,00	500 000 000,00	
=A-B-C-D	Fin Total engagement du fonds	500 000 000,00	500 000 000,00	
Ecart Actifs		-	-	

## 2. Suivi des Garanties

### 2.1 Hypothèque

L'Acte d'hypothèque a été finalisé et les titres fonciers ont été remis à notre disposition par le notaire.

### 2.2 Nantissement des comptes bancaires

Le nantissement du compte de revenus ainsi que le compte projet.

### 2.3 Nantissement du matériel

La réinscription de la promesse de rachat par l'agent de sureté est en cours.

### 2.4 Police d'assurance

Police d'assurance N°20/31335, souscrite en tous risques chantier, couvre l'ensemble des dommages matériels et immatériels pouvant survenir sur le chantier.

### 2.5 Cession des créances

Désignation du Débiteur Cédé	[Désignation du contrat donnant naissance à la Créance Cédée] [Facture n°]	Montant ou évaluation du montant de la Créance Cédée	Date de signature des Contrats de Fourniture d'Énergie Électrique	Lieu de paiement prévu	Echéance
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Meknes - RADEM	Contrat de fourniture d'énergie électrique au poste 60/20 kv Radem Jbabra avec Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Meknes. Poste technique 60/20 kv RADEM JBABRA	Tel que mentionné à l'article 26 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radem Jbabra	En date du 17 avril 2019	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radem Jbabra	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radem Jbabra
Amendis S.A.	Contrat de fourniture d'énergie électrique au poste 60 kv Fnideq avec Amendis S.A. Poste technique 60 kv FNIDEQ	Tel que mentionné à l'article 22 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis Fnideq	En date du 6 septembre 2017	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis Fnideq	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis Fnideq
Amendis S.A.	Contrat de fourniture d'énergie électrique au poste 60/20 kv El Qods avec Amendis S.A. Poste technique 60/20 kv EL QODS	Tel que mentionné à l'article 22 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis El Qods	En date du 28 septembre 2017	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis El Qods	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Amendis El Qods
Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Électricité de Marrakech - RADEEMA	Contrat de fourniture d'énergie électrique avec Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Électricité de Marrakech au poste Marrakech Ville. Poste technique Marrakech Ville	Tel que mentionné à l'article 26 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redeema Marrakech Ville	En date du 29 juin 2012	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redeema Marrakech Ville	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redeema Marrakech Ville
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Fès - REDEF	Contrat de fourniture d'énergie électrique en très haute tension avec Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Fès au poste source Radeef Wislane. Poste technique source Radeef Wislane	Tel que mentionné à l'article 26 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Wislane	En date du 15 janvier 2021	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Wislane	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Wislane
Lyonnais des Eaux de Casablanca - LYDEC	Contrat de fourniture d'énergie électrique avec Lyonnais des Eaux de Casablanca au poste 225/20 kv Ain Harrouda. Poste technique 225/20 kv Ain Harrouda	Tel que mentionné à l'article 23 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Lydec Ain Harrouda	En date du 12 janvier 2010	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Lydec Ain Harrouda	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Lydec Ain Harrouda
REDAL S.A.	Contrat de fourniture d'énergie électrique avec REDAL S.A. au poste 225/20 kv HSSAEN. Poste technique 225/20 kv HSSAEN	Tel que mentionné à l'article 21 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redal Hssaen	En date du 20 janvier 2022	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redal Hssaen	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Redal Hssaen
Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Électricité de la Province de Larache - Radeel	Contrat de fourniture d'énergie électrique en haute tension avec la Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Électricité de la Province de Larache au poste 60/20 kv de Beggara. Poste technique 60/20 kv de Beggara	Tel que mentionné à l'article E des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeel Beggara	En date du 6 février 2002	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeel Beggara	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeel Beggara
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Fès - Radeef	Contrat de fourniture d'énergie électrique en haute tension tarif distributeur avec la Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Électricité de Fès au poste 60/20 kv de Fès Amont de Radeef. Poste technique 60/20 kv de Fès Amont de Radeef	Tel que mentionné à l'article 25 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Fès Amont	En date du 23 avril 2012	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Fès Amont	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique Radeef Fès Amont

### 3. Suivi du Projet

#### **3.1 Déblocages :**

Déblocage de 50% du montant du prêt par ONEE - Branche Electricité.

#### **3.2 Note de dépenses**

Une note de dépense estimative a été envoyée par l'emprunteur à l'agent de crédit.

#### **3.3 Conditions préalables au tirage**

Les conditions préalables ont été respectées et validées par l'agent de crédit, l'agent des sûretés et Clifford Chance.

#### 4. Titres émis

##### 4.1 Récapitulatif des titres unitaires

	Obligations A2	Parts Résiduelles
Code Maroclear	MA000005158 3	MA000005159 1
Taux facial appliqué HT	4,07%	NA
Quantité	10 000	2
Nominal initial	100 000	10 000

## 5. Waterfall

Compte Général - Principal - 011 780 000092100002113 92		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Général - Principal</i>			500 000 000,00
(1)	<b>Crédit</b> Souscription   Sommes versées par les investisseurs	<i>Date d'émission</i>	-	500 000 000,00
(2)	<b>Crédit</b> Transférer la créance	<i>Date de transfert</i>	-	500 000 000,00
(3)	<b>Crédit</b> Encaissement du principal du crédit	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	500 000 000,00
(4)	<b>Crédit</b> Sommes versées en plus	<i>Date d'émission</i>	20 008,25	500 020 008,25
(5)	<b>Débit</b> Régularisation	<i>Date de paiement</i>	20 008,25	500 000 000,00
(6)	<b>Débit</b> Avances	<i>Date de Tirage</i>	-	500 000 000,00
(7)	<b>Débit</b> Transférer vers compte de réserve les parts résiduelles	<i>Date d'émission</i>	-	500 000 000,00
(8)	<b>Débit</b> Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(9)	<b>Débit</b> Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(10)	<b>Débit</b> Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(11)	<b>Débit</b> Amortissement des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
	<i>Solde de clôture du Compte Général - principal</i>			500 000 000,00

  

Compte Général - Intérêts - 011 780 000092100002113 92		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Général - Intérêts</i>			29 203,32
(1)	<b>Crédit</b> Produit de placement	<i>Date d'arrêté</i>	174,11	29 377,43
(2)	<b>Crédit</b> Transférer la créance - intérêts HT et autres HT	<i>Date de transfert</i>	-	29 377,43
(3)	<b>Crédit</b> Appel de fonds - Differential des intérêts des obligations	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 377,43
(4)	<b>Crédit</b> Appel de fonds - Reconstitution de la réserve	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 377,43
(5)	<b>Crédit</b> Encaissement des intérêts et autres du crédit HT	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 377,43
(6)	<b>Crédit</b> Flux distribuables (TVA)	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
(7)	<b>Débit</b> Virement du compte de réserve	<i>Date d'échéance finale</i>	-	29 377,43
(8)	<b>Débit</b> Reconstitution du Montant de la Réserve	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
(9)	<b>Débit</b> Paiement des arriérés des Intérêts des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
(10)	<b>Débit</b> Paiement des intérêts des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
(11)	<b>Débit</b> Restitution des fonds appelés	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
(12)	<b>Débit</b> Restitution du Dépôt de Réserve Initial	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
	<b>Débit</b> Rémunération des Parts Résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	29 377,43
	<i>Solde de clôture du Compte Général - Intérêts</i>			29 377,43

  

Compte Général - TVA - 011 780 000092100002113 92		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Général - TVA</i>			-
(1)	<b>Crédit</b> TVA collectée	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	-
(2)	<b>Débit</b> TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	-
(3)	<b>Débit</b> Flux distribuables	<i>Prochaine date de paiement</i>	-	-
	<i>Solde de clôture du Compte Général - TVA</i>			-

  

Compte Réserve - 011 780 000092100002114 89		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Réserve - Principal</i>			1 776 198,33
(1)	<b>Crédit</b> Dépôt de Réserve Initial	<i>Date d'émission</i>	-	1 776 198,33
(2)	<b>Crédit</b> Virement du compte général des parts résiduelles	<i>Date d'émission</i>	-	1 776 198,33
(3)	<b>Crédit</b> Produit de placement	<i>Date de paiement</i>	4 174,20	1 780 372,53
(4)	<b>Crédit</b> Appel de fonds - Reconstitution de la réserve	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	1 780 372,53
(5)	<b>Débit</b> Paiement des coûts de gestion	<i>Date de paiement des coûts de gestion</i>	445 949,69	1 334 422,84
(6)	<b>Débit</b> Virement vers le compte général	<i>Date d'échéance finale</i>	-	1 334 422,84
	<i>Solde de clôture du Compte Réserve - principal</i>			1 334 422,84

## 6. Echancier indicatif du Prêt

Le premier tirage effectué le 07/02/2025 s'élève à 500 000 000 MAD, et le taux d'intérêt applicable au prêt est de 4,36%.

## 7. Echéancier prévisionnel des obligations

	Taux révisable de la première période (*)		4,07%	
	Unitaire			
Date de paiement	CRD	Amortissement	Coupon HT(*)	Coupon TTC
06/02/2025	100 000,00	-	-	-
03/01/2026	100 000,00	-	3 690,87	4 059,96
03/01/2027	100 000,00	-	4 070,00	4 477,00
03/01/2028	100 000,00	8 333,33	4 070,00	4 477,00
03/01/2029	91 666,67	8 333,33	3 730,83	4 103,91
03/01/2030	83 333,34	8 333,33	3 391,67	3 730,84
03/01/2031	75 000,01	8 333,33	3 052,50	3 357,75
03/01/2032	66 666,68	8 333,33	2 713,33	2 984,66
03/01/2033	58 333,35	8 333,33	2 374,17	2 611,59
03/01/2034	50 000,02	8 333,33	2 035,00	2 238,50
03/01/2035	41 666,69	8 333,33	1 695,83	1 865,41
03/01/2036	33 333,36	8 333,33	1 356,67	1 492,34
03/01/2037	25 000,03	8 333,33	1 017,50	1 119,25
03/01/2038	16 666,70	8 333,33	678,33	746,16
03/01/2039	8 333,37	8 333,37	339,17	373,09

(\*) La première date de révision du taux est prévue pour le 02/01/2026

## 8. Réserve

	Dépôt de Réserve Initial	2 000 000,00
15-jul	Montant de la Réserve	2 000 040,00
	Solde de la réserve	1 334 422,84
	Reconstitution de la Réserve	-

9. Frais de fonctionnement

9.1 Tableau récapitulatif des frais

Libelle	Taux HT	Taux TTC	Montant HT	Montant TTC	Fréquence	Base de calcul	CRD début de période	Nombre de jours écoulés	Date de Paiement	Montant des frais dus au 15 07 2025 (HT)	Montant des frais dus au 15 07 2025 (TTC)
Société de Gestion	0,10%	0,12%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	91,00	15/07/2025	249 320,05	299 184,06
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	91,00	15/07/2025	74 796,02	89 755,22
Dépositaire	0,02%	0,022%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	91,00	15/07/2025	49 864,01	54 850,41
CAC					Annuel	Fixe			15/07/2025	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuel	Par type de titre			15/07/2025	1 800,00	2 160,00
Autres frais					Ponctuel				15/07/2025	-	-
<b>Total</b>										375 780,08	445 949,69