

Rapport de gestion Fonds de Titrisation FT NORD ENERGY

Date de constitution	22/01/2025
Date d'émission	06/02/2025
Date d'arrêté	31/03/2025
Date de Calcul	08/04/2025
Date de Paiement	15/04/2025
Prochaine date de paiement	15/07/2025
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*
- | **ATTIJARIWABA 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
- | **CHALEG EL MAHDI**/ +(212)05.20.36.43.49/m.chaleg@bmcek.co.ma

1. Suivi prêt

I. Suivi Prêt		06/02/2025	07/02/2025	31/03/2025
A	(+) Début CRDU total	-	-	500 000 000
B	(+) Tirage	-	500 000 000	-
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		06/02/2025	07/02/2025	31/03/2025
A	(+) Début Total engagement du fonds	1 000 000 000	1 000 000 000	500 000 000
B	(-) Avance	-	500 000 000	-
C	(-) Remboursement anticipé	-	-	-
D	(-) Remboursement du capital	-	-	-
E	= Fonds Affecté	1 000 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
=A-B-C-D	Fin Total engagement du fonds	1 000 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
Ecart Actifs		-	-	-

2. Suivi des Garanties

2-1 Hypothèque

L'Acte d'hypothèque est en cours de finalisation des formalités 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

Une promesse de nantissement du matériel est signée entre l'agent des sûretés et l'établissement initiateur le 05 février 2025.

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'Energie Electrique	Lieu de paiement prévu	Echéance
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Electricité 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'Electricité de Meknes. Poste technique 60/20 kv RADEM JBABRA	Tel que mentionné à l'article 26 des conditions particulières du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique 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'Energie Electrique Radem Jbabra	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Amendis Fnideq	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Amendis El Qods	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique Amendis El Qods
Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Electricité de Marrakech - RADEEMA	Contrat de fourniture d'énergie électrique avec Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Electricité 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Redeema Marrakech Ville	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique Redeema Marrakech Ville
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Electricité de Fès - REDEF	Contrat de fourniture d'énergie électrique en très haute tension avec Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Electricité 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Radeef Wislane	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique Radeef Wislane
Lyonnaise des Eaux de Casablanca - LYDEC	Contrat de fourniture d'énergie électrique avec Lyonnaise 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Lydec Ain Harrouda	Telle que mentionnée sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Redal Hssaen	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 9 et 10 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique Redal Hssaen
Régie Autonome Intercommunale de Distribution d'Eau et d'Electricité 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'Electricité 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Radeel Beggara	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique Radeel Beggara
Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Electricité de Fès - Radeef	Contrat de fourniture d'énergie électrique en haute tension tarif distributeur avec la Régie Autonome de Distribution d'Eau et d'Electricité 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'Energie Electrique 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'Energie Electrique Radeef Fès Amont	Tel que mentionné sur la facture conformément aux articles 10 et 11 du Contrat de Fourniture d'Energie Electrique 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

6.1 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)	Crédit Souscription Sommes versées par les investisseurs	<i>Date d'émission</i>	-	500 000 000,00
(2)	Crédit Transférer la créance	<i>Date de transfert</i>	-	500 000 000,00
(3)	Crédit Encaissement du principal du crédit	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	500 000 000,00
(4)	Débit Avances	<i>Date de Tirage</i>	-	500 000 000,00
(5)	Débit Transférer vers compte de réserve les parts résiduelles	<i>Date d'émission</i>	-	500 000 000,00
(6)	Débit Arriérés du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(7)	Débit Amortissement du principal des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(8)	Débit Arriérés des parts résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	500 000 000,00
(9)	Débit 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)	Crédit Produit de placement	<i>Date d'arrêté</i>	-	29 203,32
(2)	Crédit Transférer la créance - intérêts HT et autres HT	<i>Date de transfert</i>	-	29 203,32
(3)	Crédit Appel de fonds - Differential des intérêts des obligations	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 203,32
(4)	Crédit Appel de fonds - Reconstitution de la réserve	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 203,32
(4)	Crédit Encaissement des intérêts et autres du crédit HT	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	29 203,32
(5)	Crédit Flux distribuables (TVA)	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(6)	Crédit Virement du compte de réserve	<i>Date d'échéance finale</i>	-	29 203,32
(7)	Débit Reconstitution du Montant de la Réserve	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(8)	Débit Paiement des arriérés des intérêts des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(9)	Débit Paiement des intérêts des obligations	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(10)	Débit Restitution des fonds appelés	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(11)	Débit Restitution du Dépôt de Réserve Initial	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
(12)	Débit Rémunération des Parts Résiduelles	<i>Date de paiement</i>	-	29 203,32
	<i>Solde de clôture du Compte Général - Intérêts</i>			29 203,32
Compte Général - TVA - 011 780 000092100002113 92		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Général - TVA</i>			-
(1)	Crédit TVA collectée	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	-
(2)	Débit TVA à payer	<i>Date de paiement de TVA</i>	-	-
(3)	Débit Flux distribuables	<i>Prochaine date de paiement</i>	-	-
	<i>Solde de clôture du Compte Général - TVA</i>			-
Compte Réserve - Principal - 011 780 000092100002114 89		Fréquence	Mouvements	Balance
	<i>Solde d'ouverture du Compte Réserve - Principal</i>			2 020 000,00
(1)	Crédit Dépôt de Réserve Initial	<i>Date d'émission</i>	-	2 020 000,00
(2)	Crédit Virement du compte général des parts résiduelles	<i>Date d'émission</i>	-	2 020 000,00
(3)	Crédit Produit de placement	<i>Date de paiement</i>	17 095,58	2 037 095,58
(4)	Crédit Appel de fonds - Reconstitution de la réserve	<i>Date de paiement du crédit</i>	-	2 037 095,58
(5)	Débit Paiement des coûts de gestion	<i>Date de paiement des coûts de gestion</i>	260 897,25	1 776 198,33
(6)	Débit Virement vers le compte général	<i>Date d'échéance finale</i>	-	1 776 198,33
	<i>Solde de clôture du Compte Réserve - principal</i>			1 776 198,33

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. Echancier 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-avr	Montant de la Réserve	2 000 040,00
	Solde de la réserve	1 776 198,33
	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 04 2025 (HT)	Montant des frais dus au 15 04 2025 (TTC)
Société de Gestion	0,10%	0,12%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	53,00	15/04/2025	145 208,38	174 250,06
AMMC	0,03%	0,04%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	54,00	15/04/2025	44 384,45	53 261,34
Dépositaire	0,02%	0,022%			Trimestrielle	CRD des Titres	1 000 020 000,00	53,00	15/04/2025	29 041,68	31 945,85
CAC					Annuel	Fixe			15/04/2025	-	-
Maroclear			600,00	720,00	Mensuel	Par type de titre			15/04/2025	1 200,00	1 440,00
Autres frais					Ponctuel				15/04/2025	-	-
Total										219 834,51	260 897,25