

**Compte Rendu d'Activité Trimestriel
du 20 décembre 2023 au 20 mars 2024
du Fonds de Placements Collectifs en
Titrisation
FT Auto Mobility**

Table de matière

- I. CARACTERISTIQUES DU FT AUTO MOBILITY A L'EMISSION**
- II. INFORMATIONS PORTANT SUR L'ACTIF DU FONDS**
 - 1. SOLDE RESTANT DU ET NOMBRE DES CREANCES**
 - 2. PERFORMANCE DE L'ACTIF**
 - a. DUREE DE VIE MOYENNE**
 - b. TAUX DE REMBOURSEMENT ANTICIPE MENSUEL**
 - c. TAUX D'IMPAYE MENSUEL**
 - d. TAUX DE DECHEANCE MENSUEL**
 - e. TAUX DE PERTE**
 - 3. LA TRESORERIE DU FONDS**
- III. INFORMATIONS PORTANT SUR LES TITRES**
 - 1. VALEUR UNITAIRE DU NOMINAL RESTANT DU DES TITRES**
 - 2. INTERETS BRUTS UNITAIRES DES OBLIGATIONS ET PARTS**
 - 3. MISE EN JEU DES GARANTIES ET DES MECANISMES DE COUVERTURE**
 - 4. FONDS DE RESERVE AU 20 MARS 2024**
 - 5. FRAIS ET COMMISSIONS**
 - 6. ECHEANCIER PREVISIONNEL DES OBLIGATIONS**

I. CARACTERISTIQUES DU FT AUTO MOBILITY A L'EMISSION

FT Auto Mobility a été constitué le 19 juin 2023 par l'acquisition de 9.294 créances : 7.839 créances de loyers et 1.455 créances de prêts détenus par la SOFAC. Ces Créances Cédées sont :

- des créances de loyers non échues résultant de contrats de location avec option d'achat conclus par l'Initiateur avec des clients de Auto Hall ou de l'une de ses filiales au Maroc, ainsi que les créances d'indemnité dues par le locataire concerné en cas de résiliation anticipé du ou des Contrats de Location OA concernés; et
- des créances de prêt résultant de contrats de prêt conclus par l'Initiateur avec des clients de Auto Hall ou de l'une de ses filiales au Maroc, pour financer l'acquisition de véhicules à moteur.

Le montant nominal des créances cédées s'élevait à l'origine à 765.764.799,13 DH. L'acquisition de ces créances a été réglée le 19 juin 2023 par le produit de l'émission de deux catégories de titres dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

Types de titres	Nbre de titres	Montant unitaire (MAD)	Nominal total (MAD)	Taux d'Intérêt Nominal	Prime de risque	Date d'amortissement (**)
Obligations	6.261	100.000	626.100.000,00	Taux révisable trimestriellement*	70-80 pbs	20 mars 2027
Parts résiduelles	3.917	5.000	69.585.000,00	NA		20 juin 2038
Total	20.178		695.685.000,00			

*fixé sur la base du taux le plus élevé entre : (i) le taux de référence 13 semaines déterminé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire des Bons du Trésor telle que publiée par Bank Al-Maghrib le Jour Ouvré précédant la Date de Révision du Taux d'Intérêt Nominal et (ii) le taux directeur annoncé par le dernier conseil de Bank Al-Maghrib précédant.

Les Porteurs d'Obligations sont couverts par les mécanismes de couverture suivants :

- s'agissant des Créances de Loyers Cédées acquises à toute Date de Cession, la différence positive existant entre, d'une part, la Décote sur les Créances de Loyers Cédées par l'Initiateur à cette Date de Cession et, d'autre part, la somme des Coûts de Gestion et des Coupons payables aux Porteurs d'Obligations à toute Date de Paiement ;
- s'agissant des Créances de Prêt, la différence positive entre, d'une part, les intérêts générés par les Créances de Prêt Cédées et, d'autre part, la somme des Coûts de Gestion et des Coupons payables aux Porteurs d'Obligations à toute Date de Paiement ;
- l'alimentation du Compte de Réserve à hauteur du Montant Affecté à la Réserve applicable et jusqu'à constitution du Niveau de Réserve Requis ;
- l'émission des Parts Résiduelles, dont les droits en intérêt et en principal sont subordonnés respectivement aux droits en intérêt et en principal des Obligations ;
- d'une manière plus générale, les sûretés et Accessoires garantissant les sommes dues au titre des Créances Cédées ; et
- l'application d'un ordre de priorité des paiements spécifique en cas d'ouverture de la Période d'Amortissement Modifié à la suite de la survenance d'un Cas d'Amortissement Modifié.

Les Porteurs de Titres émis par le Fonds ne supportent pas de risques liés à l'insolvabilité du Fonds dès lors que le Fonds n'est pas susceptible de faire l'objet d'une procédure collective.

E. LE TAUX DE PERTE

- CREANCES DE LOYERS

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aût	Spt	Oct	Nov	Dec
2023												
(en %)						-	-	-	-	-	-	-
2024												
(en %)	-	-										

- CREANCES DE PRETS

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aût	Spt	Oct	Nov	Dec
2023												
(en %)						-	-	-	-	-	-	-
2024												
(en %)	-	-										

3. LA TRESORERIE DU FONDS

Le montant de la trésorerie du Fonds FT Auto Mobility au 29 février 2024 est de l'ordre de 69,44 millions de dirhams qui est relatif principalement au placement des fonds disponibles en OPCVM monétaire.

Durant le trimestre en cours, le compte du Fonds a été alimenté des flux encaissés des loyers à recevoir et des échéances de prêts qui sont d'un montant total de 74,15 millions de dirhams.

Les disponibilités de trésorerie du Fonds correspondent aux flux encaissés en mois de décembre et de janvier qui ont été placées par la suite en OPCVM monétaire.

III. INFORMATIONS PORTANT SUR LES TITRES

1. VALEUR UNITAIRE DU NOMINAL RESTANT DU DES TITRES

	Obligations A 51393	Part résiduelles R 51401
Début de période	80.628,00	5 000,00
Amortissement	9.847,00	-
Fin de Période	70.781,00	5 000,00

2. INTERETS BRUTS UNITAIRES DES TITRES

Période :	Obligations A 51393	Parts résiduelles R 51401
Période Actuelle	764,28	-
Période Prochaine	678,31	ND

3. MISE EN JEU DES GARANTIES ET DES MECANISMES DE COUVERTURE

Néant.

4. FONDS DE RESERVE AU 20 MARS 2024

Le solde du compte du fonds de réserve s'élève à 10.254.896,82 dirhams.

5. FRAIS ET COMMISSIONS

	Montant (TTC)	Pourcentage
Commissions AMMC	53.258,30	2,73%
Commission de placement	1.515.162,00	77,80%
Commissions de gestion	314.006,43	16,12%
Commissions de dépositaire	63.010,55	3,24%
Frais Maroclear	2.160,00	0,11%
Total	1.947.597,28	100%

6. ECHEANCIER PREVISIONNEL DES OBLIGATIONS

Dates de Paiement	CRD des Obligations 2023-01 en Début de Période	Amortissement des Obligations 2023-01
20-jui-24	70.781	9.584
20-sept-24	61.197	9.187
20-déc-24	52.010	8.635
20-mar-25	43.375	8.055
20-jui-25	35.320	7.137
20-sept-25	28.183	6.172
20-déc-25	22.011	5.414
20-mar-26	16.597	4.771
20-jui-26	11.826	4.134
20-sept-26	7.692	3.622
20-déc-26	4.070	3.135
20-mar-27	935	935

CONTACT

Chakib ELMEZOUARI

DIRECTEUR GENERAL
celmezouari@ssf.ma

Fatima Zohra MOUMEN

DIRECTEUR DE GESTION
fmoumen@ssf.ma

ADRESSE

SOFAC STRUCTURED FINANCE
57, Bd ABDELMOUMEN,
CASABLANCA
MAROC
TEL.: 05 29 09 96 13