



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT POWER GRID

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Du 14/07/2025 au 14/10/2025

FT POWER GRID

Rapport trimestriel d'activité

Période d'arrêt : 14/07/2025 au 14/10/2025

Date d'arrêt : 14/10/2025



Attijari Titrization

TABLE DES MATIÈRES

1 - Description du fonds

2 - Informations sur l'actif

3 - Informations sur le passif

4 - Contact

FT POWER GRID

Rapport trimestriel d'activité

Période d'arrêté : 14/07/2025 au 14/10/2025

Date d'arrêté : 14/10/2025



Attijari Titrisation

I DESCRIPTION DU FONDS

En date du 14/07/2025, le fonds de titrisation « FT POWER GRID » a acquis auprès de l'ONEE-Branche Electricité un portefeuille de 49 créances commerciales nées, ayant à cette date une valeur globale de 1,07 milliards de dirhams, ainsi que des créances futures d'une valeur estimée de 2,31 milliards de dirhams, qui devaient naître entre le 14/07/2025 et le 14/11/2025. Ces créances cédées résultent de 31 contrats de vente d'énergie électrique signés entre l'ONEE-Branche Electricité et 12 de ses clients grands comptes.

L'opération porte sur une durée de 3 ans, et est caractérisée par une période de rechargement de 31 mois, durant laquelle l'ensemble des flux collectés sur les créances cédées sont affectés à l'acquisition de nouvelles créances futures, permettant ainsi au fonds d'être en permanence propriétaire du nombre de créances futures nécessaire pour maintenir un ratio de surdimensionnement minimum de 125%, sachant que ce ratio rapporte la valeur de l'actif du fonds à son passif.

Le tableau ci-après détaille la situation du portefeuille de créances cédées à la date d'émission :

Date d'arrêté	14/07/2025
Nombre de créances nées	49
Nombre de contrats	31
Nombre de débiteurs	12
Valeur des créances nées	1 073 697 020,31
Nombre de mois de créances futures	4 mois
Valeur minimale des créances nées	40 726,36
Valeur maximale des créances nées	58 842 502,97
Valeur moyenne des créances nées	21 912 184,09
Durée moyenne des factures	47 jours
Durée moyenne pondérée des créances nées	53 jours
Délais minimal de paiement	22 jours
Délais maximal de paiement	79 jours
Ratio de surdimensionnement	1,25

L'acquisition des créances par le fonds a été financée par le produit de l'émission de trois catégories de titres d'un montant global de 2,62 milliards de dirhams, dont les caractéristiques sont présentées ci-après :

Types de Titres	Nombre de titres	Nominal total (MAD)	Taux d'intérêt HT	Prime de risque	Maturité
Obligations A1	6 600	660 000 000	2,99% (*)	0,70%	3 ans
Obligations A2	18 400	1 840 000 000	Taux révisable (**)	0,60%	3 ans
Parts	1 250	125 000 000	NA	NA	NA
Total	26 250	2 625 000 000			

(*) Le taux des obligations A1 à taux fixe est obtenu en référence au taux 3 ans déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor, telle que publiée par Bank Al Maghrib en date du 09/07/2025, augmenté de la prime de risque.

(**) Le taux des obligations A2 est révisable trimestriellement, obtenu en référence au taux 13 semaines déterminé à partir de la courbe des taux de référence du marché secondaire des bons du Trésor, telle que publiée par Bank Al Maghrib, augmenté de la prime de risque. Le taux du premier trimestre a été déterminé à partir de la courbe publiée par Bank Al Maghrib en date du 09/07/2025, soit un taux de 2,15%, augmenté de la prime de risque de 60 points de base, pour un taux d'intérêt HT de 2,75%.

Les Obligations A1 et les Obligations A2 s'amortiront simultanément, à chaque Date de Remboursement, sur une base pari passu entre elles, au prorata du capital restant dû de ces Obligations, à un rythme d'amortissement constant, à concurrence de l'Echéance d'Amortissement des Obligations, qui est égale au cinquième (1/5) du montant nominal de ces Obligations à leur date d'émission, et ce à partir de la première Date de Remboursement suivant la Date de Fin de Rechargement, soit le 14/03/2028, conformément à l'Ordre de Priorité des Paiements applicable.

FT POWER GRID**Rapport trimestriel d'activité**

Période d'arrêt : 14/07/2025 au 14/10/2025

Date d'arrêt : 14/10/2025



Attijari Titrison

II INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS**1 - Situation globale du stock de créances**

Le tableau ci-après détaille la situation du portefeuille de créances à la date d'émission et à la première date de paiement (Montants en MAD) :

Date d'arrêt	14/07/2025	14/10/2025
Nombre de contrats	31	31
Nombre de débiteurs	12	12
Nombre de créances nées	49	51
Valeur des créances nées	1 073 697 020,31	1 216 271 636,88
Nombre de mois de créances futures	4 mois	4 mois
Valeur estimée des créances futures	2 318 880 114,42	2 580 232 592,68
Valeur minimale des créances nées	40 726,36	44 186,26
Valeur maximale des créances nées	58 842 502,97	102 878 918,61
Valeur moyenne des créances nées	21 912 184,09	23 848 463,47
Durée moyenne des factures	47 jours	47 jours
Durée moyenne pondérée des créances nées	53 jours	53 jours
Délais minimal de paiement	22 jours	22 jours
Délais maximal de paiement	79 jours	79 jours
Ratio de surdimensionnement	1,25	1,40

Le tableau ci-après récapitule les opérations de rechargement sur la période arrêtée (les encours sont en MAD) :

Date de rechargement	14/08/2025	14/09/2025	14/10/2025
Montants collectés	522 543 032,20	594 506 781,48	675 550 014,31
Valeur des créances nées	1 193 938 748,04	1 249 094 722,28	1 216 271 636,88
Valeur estimée des créances rechargées	549 293 167,30	626 772 608,73	645 058 148,17
Montant du rechargement net	519 044 123,20	594 506 781,48	660 258 038,27
Nombre de créances acquises	30	31	31
Valeur moyenne	18 309 772,24	20 218 471,25	20 808 327,36
Encours global après rechargement	3 630 461 492,56	3 756 185 157,20	3 796 504 229,56

2 - Situation des créances en défaut à la date d'arrêté

Nombre de créances nées	51,00
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	-
Nombre de créances remplacées	-
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	-
Nombre de créances remplacées depuis la date d'émission	-
Montant total des créances nées (en MAD)	1 216 271 636,88
Montant total des créances passées en défaut sur la période arrêtée (en MAD)	-
Montant total des créances remplacées sur la période arrêtée (en MAD)	-
Montant total des créances passées en défaut depuis la date d'émission (en MAD)	-
Montant total des créances remplacées depuis la date d'émission (en MAD)	-

3 - Historique de recouvrement

Historique des factures encaissées sur la période arrêtée

Début de période	Fin de période	Montants collectés (MAD)
14/07/2025	14/08/2025	522 543 032,20
14/08/2025	14/09/2025	594 506 781,48
14/09/2025	14/10/2025	675 550 014,31
Total		1 792 599 827,99

4 - Trésorerie du fonds

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	1 293 096,80
----------------------------------	--------------

Situation des placements de trésorerie en OPCVM à la date d'arrêté

Compte	Code ISIN	Libellé	Quantité	Valeur unitaire	Valeur totale
Compte général		-	-	-	-

FT POWER GRID**Rapport trimestriel d'activité**

Période d'arrêté : 14/07/2025 au 14/10/2025

Date d'arrêté : 14/10/2025



Attijari Titrisation

III INFORMATIONS SUR LE PASSIF DU FONDS**1 - Frais et commissions périodiques supportés par le fonds**

Le tableau suivant récapitule les frais et commissions supportés par le fonds sur la période arrêtée (les montants sont hors taxes, en MAD) :

Début de période	14/07/2025
Fin de période	14/10/2025
Recouvrement	66 164,38
Dépositaire	132 328,77
Gestion	529 315,07
AMMC	170 445,21
Maroclear	2 700,00
Frais de constitution	2 916 309,00
Total	3 817 262,43

2 - Opérations sur les titres émis par le fonds

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal initial		100 000,00	660 000 000,00
14/10/2025	Coupon	-	-
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû		100 000,00	660 000 000,00
Total coupon payé sur la période arrêtée		-	-
Total capital amorti sur la période arrêtée		-	-

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal initial		100 000,00	1 840 000 000,00
14/10/2025	Coupon	702,77	12 930 968,00
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû		100 000,00	1 840 000 000,00
Total coupon payé sur la période arrêtée		702,77	12 930 968,00
Total capital amorti sur la période arrêtée		-	-

Le taux d'intérêts révisé du coupon des obligations A2, applicable à la période d'intérêts du 14/10/2025 au 14/01/2025, est de 2,80%.

Ce taux est égal au taux 13 semaines de la courbe secondaire des taux des bons du Trésor, telle que publiée par Bank Al Maghrib le 13/10/2025, augmenté de la prime de risque de 0,60%.

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal initial		100 000,00	125 000 000,00
14/10/2025	Coupon	-	-
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû		100 000,00	125 000 000,00
Total coupon payé sur la période arrêtée		-	-
Total capital amorti sur la période arrêtée		-	-

3 - Mise en jeu des mécanismes de couverture

Ligne de liquidités

Afin de permettre au Fonds de financer ses besoins de liquidité conformément à l'Ordre de Priorité des Paiements pendant la Période d'Amortissement Normal, la Banque de Liquidité a consenti au Fonds la Ligne de Liquidité d'un montant de 125.000.000,00 MAD à la Date d'Emission. Cette ouverture de crédit a été consentie pour une durée initiale d'une année à compter de la Date d'Emission, renouvelable selon les modalités prévues aux termes de la Convention de Ligne de Liquidité.

Le Fonds étant en période de rechargement, et ce jusqu'au 14/02/2028, aucun appel à la ligne de liquidités n'a été effectué sur la période arrêtée.

FT POWER GRID

Rapport trimestriel d'activité

Période d'arrêt : 14/07/2025 au 14/10/2025

Date d'arrêt : 14/10/2025



Attijari Titrisation

IV CONTACT

Mohamed Yassine ZNATNI

Responsable Gestion et Structuration

m.znatni@attijariwafa.com

Tel : 05 22 49 39 94

ATTIJARI TITRISATION

163, avenue Hassan II – Casablanca

Tel : 05 22 49 39 90