FT POWER GRID

Fonds de Titrisation

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Période du 14/07/2026 au 14/10/2026

ATTIJARI TITRISATION
Borj Attijariwafa bank, Bd Main Street, Quartier Casa Finance City – Casablanca
Tel : 05 22 49 39 90

FT POWER GRID

Rapport trimestriel d'activité

Période d'arrêté : 14/07/2026 au 14/10/2026

Date d'arrêté : 14/10/2026

Attijari Titrisation

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 : 14/07/2026 au 14/10/2026

Date d'arrêté : 14/10/2026

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'arrêté : 14/07/2026 au 14/10/2026

Date d'arrêté : 14/10/2026

Attijari Titrisation

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 aux quatre dernières dates de paiement :

Date d'arrêté trimestrielle	14/01/2026	14/04/2026	14/07/2026	14/10/2026
Nombre de contrats	31	31	31	31
Nombre de débiteurs	12	12	12	12
Nombre de créances nées	54	57	49	48
Valeur des créances nées (MAD)	1 343 150 761,66	1 187 596 697,95	1 204 894 536,95	1 260 559 795,92
Nombre de mois de créances futures	4 mois	4 mois	4 mois	4 mois
Valeur estimée des créances futures (MAD)	2 513 906 491,84	2 328 666 376,56	2 616 425 830,88	2 886 377 475,04
Valeur minimale des créances nées (MAD)	192 824,70	45 490,65	72 600,50	111 067,64
Valeur maximale des créances nées (MAD)	61 255 558,76	57 278 612,86	165 348 780,36	100 749 226,72
Valeur moyenne des créances nées (MAD)	24 873 162,25	20 835 029,79	24 589 684,43	26 261 662,42
Durée moyenne des factures	47 jours	47 jours	37 jours	39 jours
Durée moyenne pondérée des créances nées	53 jours	50 jours	44 jours	43 jours
Délais minimal de paiement	22 jours	22 jours	5 jours	5 jours
Délais maximal de paiement	75 jours	75 jours	78 jours	64 jours
Ratio de surdimensionnement	1,42	1,30	1,41	1,53

Le tableau ci-après récapitule les opération de rechargement sur la période arrêtée :

Date de rechargement mensuelle	14/08/2026	14/09/2026	14/10/2026
Montants collectés (MAD)	734 495 819,43	701 414 586,14	673 207 441,76
Valeur des créances nées (MAD)	1 219 662 522,24	1 226 349 201,36	1 260 559 795,92
Valeur estimée des créances rechargées (MAD)	707 281 194,43	725 550 043,49	721 594 368,77
Montant du rechargement net (MAD)	734 495 819,43	701 414 586,14	657 778 381,79
Nombre de créances acquises	31	31	31
Valeur moyenne (MAD)	22 815 522,40	23 404 840,11	23 277 237,70
Encours global après rechargement (MAD)	4 048 787 299,96	4 128 549 375,32	4 146 937 270,96

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

Nombre de créances nées	48,00
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)	1 260 559 795,92
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 encaissements de facture sur l'année en cours

Début de période	Fin de période	Montants collectés (MAD)
14/01/2026	14/02/2026	794 922 641,76
14/02/2026	14/03/2026	535 731 468,63
14/03/2026	14/04/2026	571 399 735,70
14/04/2026	14/05/2026	654 098 142,20
14/05/2026	14/06/2026	648 991 777,98
14/06/2026	14/07/2026	641 931 613,95
14/07/2026	14/08/2026	734 495 819,43
14/08/2026	14/09/2026	701 414 586,14
14/09/2026	14/10/2026	673 207 441,76
Total		**5 956 193 227,55**

4 - Trésorerie du fonds

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	1 101 568,77

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

Compte	Type de placement	Libellé	Valorisation
Compte général	-	-	-

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 les dernières périodes de référence (les montants sont hors taxes en MAD) :

Début de période	14/10/2025	14/01/2026	14/04/2026	14/07/2026
Fin de période	14/01/2026	14/04/2026	14/07/2026	14/10/2026
Recouvrement	66 164,38	64 726,03	65 445,21	66 164,38
Dépositaire	132 328,77	129 452,05	130 890,41	132 328,77
Gestion	529 315,07	517 808,22	523 561,64	529 315,07
AMMC	198 493,15	194 178,08	196 335,62	198 493,15
Maroclear	2 700,00	2 700,00	2 700,00	2 700,00
Total	**929 001,37**	**908 864,38**	**918 932,88**	**929 001,37**

2 - Opérations sur les titres émis par le fonds

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		100 000,00	660 000 000,00
14/01/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
14/04/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
14/07/2026	**Coupon**	2 990,00	19 734 000,00
	Amortissement	-	-
14/10/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		100 000,00	660 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		**2 990,00**	**19 734 000,00**
Total capital amorti sur l'année		**-**	**-**

Obligations A2		Taux appliqué	Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année			100 000,00	1 840 000 000,00
14/01/2026	**Coupon**	2,80%	715,55	13 166 120,00
	Amortissement		-	-
14/04/2026	**Coupon**	2,85%	712,50	13 110 000,00
	Amortissement		-	-
14/07/2026	**Coupon**	2,89%	730,52	13 441 568,00
	Amortissement		-	-
14/10/2026	**Coupon**	2,77%	707,88	13 024 992,00
	Amortissement		-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté			100 000,00	1 840 000 000,00
Total coupon payé sur l'année			**2 866,45**	**52 742 680,00**
Total capital amorti sur l'année			**-**	**-**

Le taux d'intérêts révisé des obligations A2, applicable à la période d'intérêts du 14/10/2026 au 14/01/2027, est de **2,78%.**

Ce taux est égal 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 le 13/10/2026, égal à **2,18%**, augmenté de la prime de risque des obligations A2, qui est de **0,60%**.

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		100 000,00	125 000 000,00
14/01/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
14/04/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
14/07/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
14/10/2026	**Coupon**	-	-
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		100 000,00	125 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		**-**	**-**
Total capital amorti sur l'année		**-**	**-**

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 liquidité n'a été effectué sur la période arrêtée.

IV CONTACT

Mohamed Yassine ZNATNI
Responsable Gestion et Structuration
m.znatni@attijariwafa.com
Tel : 05 22 49 39 94

ATTIJARI TITRISATION
Borj Attijariwafa bank, Bd Main Street, Quartier Casa Finance City – Casablanca
Tel : 05 22 49 39 90