



Immeuble Longchamp
2 boulevard Roume
Plateau
01 BP 3989
Abidjan 01
Côte d'Ivoire
Tel : +225 27 20 31 77 00
forvismazars.com/ci

JOSEPH TITRISATION

Attestation du Commissaire aux Comptes

Informations périodiques au 30 juin 2025

JOSEPH TITRISATION

Immeuble SAYEGH

5ème étage, 2 Plateaux Rue des Jardins

Cocody - Abidjan

Attestation du Commissaire aux Comptes

Informations périodiques au 30 juin 2025

RAP CAC 652-07-2025/ZK/KEA/GAJ

Au Président Directeur Général de JOSEPH TITRISATION S.A,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes du Fonds Commun de Titrisation de Créances (FCTC) FS YAKAAR Compartiment ALPHA, et en exécution des dispositions prévues par les instructions N° 58/2019 et N° 44/2010 de l'Autorité des Marchés Financiers de l'UMOA (AMF-UMOA), nous avons établi la présente attestation sur la composition détaillée des actifs du fonds au 30 juin 2025, telle que présentée dans l'inventaire de l'actif joint à la présente attestation.

Les informations publiées ont été établies sous la responsabilité de la Direction de JOSEPH TITRISATION à l'attention de l'Autorité des Marchés Financiers de l'UMOA (AMF-UMOA), dans le cadre de la gestion du FCTC FS YAKAAR Compartiment ALPHA.

Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la pratique de la profession en Côte d'Ivoire relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté à apprécier la composition détaillée de l'actif et la sincérité des informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence.

Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables de l'information publiée.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur l'inventaire de l'actif du FCTC, d'un montant total de 8 904 millions de francs CFA, et la sincérité des autres informations données dans la description de l'inventaire de l'actif au 30 juin 2025.

Abidjan, le 31 juillet 2025

Forvis Mazars :

Zana KONE
Expert-Comptable Diplômé
Associé



ANNEXE

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025



RAPPORT SEMESTRIEL

Fonds de Titrisation : FCTC FS YAKAAR

Compartiment : Alpha

Numéro d'agrément : FCTC/2024-05/NI-01-2024

Cédant : MANSA BANK

Période couverte : Janvier 2025 - Juin 2025

Société de gestion : Joseph Titrisation

Dépositaire : NSIA Bank – Côte d'Ivoire

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars – Côte d'Ivoire

Date de soumission : 31 juillet 2025

Abidjan, le 31 juillet 2025

Le Président Directeur Général,

A
Monsieur le Secrétaire Général de
l'Autorité des Marchés Financiers de
l'UMOA (AMF-UMOA)
Avenue Joseph ANOMA Abidjan,
Côte d'Ivoire

N/Réf : **0.107**/RCI/PDG/072025

Objet : : Transmission du rapport Semestriel du Fonds de Titrisation « FCTC FS YAKAAR Compartiment Alpha 2025-2031 » sur la période de janvier à juin 2025.

Monsieur le Secrétaire Général,

Conformément aux dispositions réglementaires en vigueur relatives à la gestion des fonds de titrisation dans l'espace UEMOA, **Joseph Titrisation**, société de gestion agréée, a l'honneur de vous transmettre en pièce jointe le **rapport semestriel S1 2025 du Fonds de Titrisation « FCTC FS YAKAAR Compartiment Alpha 2025-2031 »** pour la période du **01 janvier 2025 au 30 Juin 2025**.

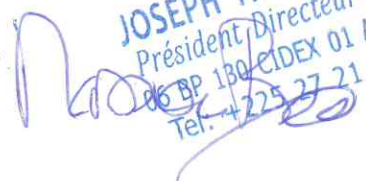
Ce rapport présente de manière détaillée :

- L'inventaire des actifs,
- Le portefeuille de créances titrisées,
- La situation de la trésorerie,

Nous **certifions l'exactitude et la sincérité** des informations contenues dans ce rapport, lequel reflète fidèlement la situation du fonds à la date du **30 Juin 2025**.

Nous restons à votre entière disposition pour tout complément d'information ou éclaircissement que vous jugerez utile.

Veuillez agréer, Monsieur le **Secrétaire Général**, l'expression de notre considération distinguée.



JOSEPH TITRISATION S.A
Président Directeur Général
06 BP 130 CIDEX 01 ABIDJAN 06
Tel : +225 27 21 38 76 17

Massou Yasmine BOUA
Président Directeur Général
Joseph Titrisation

Résumé Exécutif

8,1 milliards FCFA d'acquisitions de prêts

4 prêts en portefeuille

Table des matières

- 1. Informations générales sur le fonds5
- 2. L'Inventaire Actif5
- a. Analyse du portefeuille de créances5
 - Acquisition des créances5
 - Portefeuille de créances5
 - Concentration des débiteurs6
 - Portefeuille de réserve de créances additionnelles & ratio de couverture6
- b. Situation de la trésorerie6
- 3. Informations sur les titres émis par le FCTC8
- 4. Bilan semestriel synthétique.....9
- 5. Événements significatifs9
- 6. Personnes à contacter.....10

1. Informations générales sur le fonds

Emetteur	FCTC FS YAKAAR agissant exclusivement au titre du compartiment dénommé Alpha (ci-après désigné le « Compartiment Alpha » ou simplement le « Compartiment »)
Nature des créances	Créances sous forme de prêts à court et moyen terme, détenues par des établissements de crédit à l'encontre des PME, membres du « GIE FS YAKAAR » et/ou des créances détenues par des établissements de crédit ayant adhéré au « GIE FS YAKAAR », initiative mise en œuvre à l'effet de faciliter le financement de ses membres (les « Créances »). Les caractéristiques générales des créances éligibles sont plus amplement présentées en Annexe B ci-après.
Cédant	MANSA BANK

2. L'Inventaire Actif

Actif	8 903 630 448 XOF
Compte à vue	585 229 368 XOF
Créances cédées - clients Yakaar	8 163 608 310 XOF
Intérêts courus non échus sur créances	154 792 770 XOF

a. Analyse du portefeuille de créances

Acquisition des créances

Total créances acquises			
Nombre de prêts acquis sur la période	4	Intérêts à échoir sur la période	0 XOF
Nombre de prêts acquis précédemment	0	Intérêts Echus précédemment	0 XOF
Nombre de prêts acquis par le FCTC	4	Intérêts à échoir	1 821 955 496 XOF
Montant créances acquises sur la période	8 163 608 310 XOF		
Montant créances acquises précédemment	0 XOF		
Montant créances acquises par le FCTC	8 163 608 310 XOF		

Au cours de la période analysée, le Fonds Commun de Titrisation de Créances (FCTC) a procédé à l'acquisition de 4 prêts, représentant un montant total de 8 163 608 310 XOF. Le total des intérêts à échoir traduisant les intérêts futurs attendus sur les créances nouvellement acquises s'élève à 1 821 955 496 XOF dont 154 792 770 XOF d'intérêt courus non échus sur les créances au 30/06/2025.

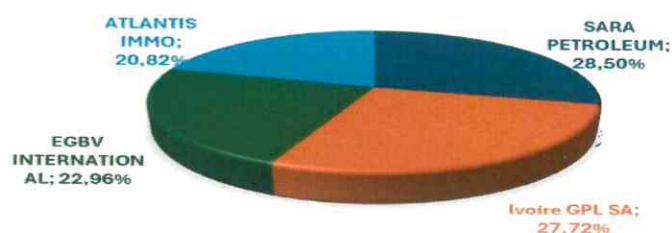
Portefeuille de créances

PORTEFEUILLE			
Acquisition Créance	Recouvrement	Solde créance	Intérêts dus
8 163 608 310 XOF	0 XOF	8 163 608 310 XOF	0 XOF

À la fin du premier semestre 2025, le portefeuille total de créances est de 8 163 608 310 XOF. Le portefeuille est exclusivement composé de créances bancaires.

Concentration des débiteurs

Debitéur	Montant	Ponderation
SARA PETROLEUM	2 326 657 947 XOF	28,50%
Ivoire GPL SA	2 262 699 676 XOF	27,72%
EGBV INTERNATIONAL	1 874 250 687 XOF	22,96%
ATLANTIS IMMO	1 700 000 000 XOF	20,82%



- SARA PETROLEUM est le principal débiteur, représentant près de 29 % du total, avec une dette de plus de 2,3 milliards XOF.
- Ivoire GPL SA suit de près avec 27,72 %, soit un montant légèrement inférieur à celui de SARA PETROLEUM.
- EGBV INTERNATIONAL et ATLANTIS IMMO ont des parts respectives de 22,96 % et 20,82 %, ce qui reste significatif.

Portefeuille de réserve de créances additionnelles & ratio de couverture

Le portefeuille de réserve est constitué de trois créances représentant un total de 3 223 280 858 FCFA en capital restant dû (CRD), réparties comme suit :

Débiteurs	N° de prêts	Taux	CRD
Société de transformation de caoutchouc naturel de la frontière	000977	8,50%	684 409 852
Société de transformation de caoutchouc naturel de la frontière	001561	8,50%	1 579 407 297
CONTINENTAL MARITIME SERVICES	000986	8,75%	959 463 709
			3 223 280 858

Les prêts sont concentrés sur deux contreparties, avec une prédominance de la société de transformation de caoutchouc naturel de la frontière, représentant à elle seule près de 70% du portefeuille.

CRD créances cédées (XOF)	8 318 401 080
CRD créances additionnelles (XOF)	3 223 280 858
Ratio de couverture	39%
Ratio de couverture (référence)	35%

Selon les dispositions de couverture du risque, le cédant est tenu de maintenir au profit du compartiment une réserve de créances additionnelles représentant au moins 35% de l'encours des créances titrisées. Le portefeuille respecte donc pleinement la norme réglementaire, avec une marge de sécurité de 4 points au-dessus du minimum requis (35%)

b. Situation de la trésorerie

Trésorerie nette		585 209 574 XOF	
Libellé	Banque	Numéro de compte	Solde du compte
Compte principal	NSIA Banque – Côte d'Ivoire	85 070 302 001	585 229 368 XOF
Compte de placement	NSIA Banque – Côte d'Ivoire	85 070 302 002	-19 794 XOF

Les disponibilités nettes en fin du premier semestre 2025 est de 585 209 574 XOF, permettant de maintenir une position de trésorerie saine.

3. Informations sur les titres émis par le FCTC

	FCTC FS YAKAAR Compartiment Alpha 7,15% 2025 - 2031	Part nominative FCTC FS YAKAAR Compartiment Alpha 7,15%
Information sur les titres		
Nature Titre	Obligation / Bond	Equity
Date de fin de jouissance / Legal Maturity Date	11-mai-31	11-mai-31
ISIN:	CI0000009312	N/A
Seniorité	Senior	N/A
Valeur nominal globale / Aggregate Principal Amount (Issue Date):	8 203 350 000 XOF	540 000 000 XOF
Valeur nominal globale / Aggregate Note Principal Amount	8 203 350 000 XOF	540 000 000 XOF
Nombre de titres emis / Number of units issued	820 335	540
Nombre de titres / Number of units	820 335	540
Valeur nominal unitaire Initiale / Initial Principal Amount per unit	10 000 XOF	1 000 000 XOF
Valeur nominal unitaire / Principal Amount per unit	10 000 XOF	1 000 000 XOF
Information sur le remboursement		
Nombre de titres debut de periode / Number Of Units Opening balance	820 335	540
Encours debut de periode/Opening Aggregate Outstanding Balance	8 203 350 000 XOF	540 000 000 XOF
Montant Remboursement / Amortisation Amount	0 XOF	N/A
Nombre de titre amorti / Unit Amortisation	0	N/A
Remboursement à la date de paiement / Amortisation to be paid	1 909 200 000 XOF	N/A
Titres amortis à la date de paiement/ Unit Amortisation at payment date	190 920	N/A
Capital dû / principal due	0 XOF	N/A
Capital payé / principal paid	0 XOF	N/A
Encours fin de periode /Closing Outstanding Balance	8 203 350 000 XOF	540 000 000 XOF
Nombre de titres fin de periode / Closing Unit Outstanding Balance	820 335	540
Information sur les intérêts		
Coupon:	7,15%	N/A
Base calcul ICNE / Day Count Convention	365	N/A
Dernière date de paiement / Starting Date for accrual period	21-Mar-25	N/A
Nombre de jours courus / Period of accrual	101 Jours	N/A
Intérêts courus/ Accrued interest	162 302 718 XOF	N/A
Intérêts à échoir à la date de paiement /To be paid at the Payment date	668 494 362 XOF	N/A
Intérêts Echus/ Interest Due	0 XOF	N/A
Intérêts payés / interest paid	0 XOF	N/A

Le FCTC est **structuré avec deux niveaux de titres** : une **tranche senior obligataire** bien définie, rémunérée à 7,15% avec un capital non encore amorti, et une **tranche equity**, non rémunérée mais potentiellement bénéficiaire à terme. Le portefeuille est encore en phase initiale de vie, avec aucun remboursement de capital effectué.

4. Bilan semestriel synthétique

Actif	XOF	Passif	XOF
Prêts /Oustanding Loan Amount	8 318 401 080	Obligations émises /Investors Notes Outstanding Amount	8 365 652 718
Créances saines / Performing loans	8 163 608 310	FCTC FS YAKAAR Compartiment ALPHA 2025-2031	8 203 350 000
Créances en souffrance /Unpaid on defaulted loans	-	Interêts courus non echus	162 302 718
Interêts courus non echus sur créances	154 792 770		
Provisions	-	Part nominative / Residual Units	540 000 000
Credit bancaire net / Net Oustanding Loan Amount	8 318 401 080	Titres émis / Fund's Notes	8 905 652 718
Solde de trésorerie/ Cash Balance	585 229 368	Boni de liquidation en formation	- 2 022 270
Compte principal	585 229 368	Exces Cash	- 2 042 064
Compte de placement	-	Reserve (cautionnement)	-
Autres actifs	-	Tresorerie passive	19 794
Total Actif / Total Assets	8 903 630 448	Créditeurs divers	-
		Total Passif / Total Liabilities	8 903 630 448

5. Événements significatifs

Aucun Changement ou incident notable au cours du semestre.

6. Personnes à contacter

Jean-Williams KOUMAN

Gérant de Fonds

w.kouman@josephtitrisation.com

+225 07 77 427 240

Jean Marc DEBEY

Contrôleur interne

jm.debey@josephtitrisation.com

T :+225 07 77 15 16 87