



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES III

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
2ème trimestre 2024

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III
Rapport Trimestriel T2-2024

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

TABLE DES MATIÈRES

1 - Description du fonds

2 - Informations sur l'actif

3 - Informations sur le passif

4 - Echancier prévisionnel des titres

5 - Contact

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III
Rapport Trimestriel T2-2024

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

I DESCRIPTION DU FONDS

En date du 11/06/2021, le compartiment « MIFTAH Fonctionnaires III » du fonds de titrisation « FT MIFTAH » a acquis un portefeuille de 3535 créances hypothécaires, ayant à cette date un capital restant dû de 999.995.223,46 MAD. Ces créances résultent de prêts consentis par ATTIJARIWAFABANK à des particuliers fonctionnaires de l'Etat du Maroc, en vue de financer des acquisitions de logements.

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

Date d'arrêté	11/06/2021
Nombre de créances	3535
Encours des créances	999 995 223,46
Capital restant dû minimal (MAD)	100 785,26
↳ En % de l'encours à l'émission	0,010%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 965 295,40
↳ En % de l'encours à l'émission	0,197%
Capital restant dû moyen (MAD)	282 884,08
↳ En % de l'encours à l'émission	0,028%
Taux moyen pondéré	4,98%
Loan-to-value moyenne pondérée (*)	64%
Durée vécue moyenne pondérée (années)	7,93
Durée résiduelle minimale (années)	2,08
Durée résiduelle maximale (années)	18,08
Durée résiduelle moyenne pondérée (années)	15,22

(*) la loan-to-value (LTV) d'une créance à une date donnée est le rapport entre le CRD de la créance à ladite date et l'estimation de la valeur du bien à la date d'octroi du crédit.

Cette acquisition de créances a été financée par le produit de l'émission de trois catégories de titres d'un montant global de 1.000.000.000,00 MAD, dont les caractéristiques sont présentées sur le tableau suivant :

Types de Titres	Nombre de titres	Nominal total (MAD)	Taux d'intérêt (*)	Prime de risque	Duration (**)
Obligations A1	7 250	725 000 000,00	2,63%	50 bps	5,32 ans
Obligations A2	2 400	240 000 000,00	3,10%	65 bps	9,35 ans
Parts	350	35 000 000,00	NA	NA	NA
Total	10 000	1 000 000 000,00			

(*) Le taux d'émission est calculé sur la base de la courbe zéro coupon correspondant à la courbe secondaire des taux des Bons du Trésor arrêtée au 04/06/2021.

(**) Selon un scénario basé sur un Taux de Remboursement Anticipé Annuel de 2,44% et un Taux de Déchéance Annuel de 0,49% sur le portefeuille des Créances cédées.

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T2-2024

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

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

Le tableau ci-après détaille la situation du portefeuille de créances aux quatre dernières dates d'arrêté :

Date d'arrêté	24/09/2023	24/12/2023	24/03/2024	24/06/2024
Nombre de créances vivantes	3277	3238	3211	3182
Encours des créances (MAD)	821 398 068,24	800 547 334,95	783 228 089,93	766 076 873,60
Encours amorti sur l'année (MAD)	18 173 288,93	20 850 733,29	17 319 245,02	17 151 216,33
↳ En % de l'encours à l'émission	1,82%	2,09%	1,73%	1,72%
↳ Cumulé depuis l'émission	17,86%	19,94%	21,68%	23,39%
Capital restant dû minimal (MAD)	9 225,51	4 937,34	6 954,95	4 706,01
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 797 532,45	1 777 627,44	1 757 457,02	1 737 017,65
↳ En % de l'encours arrêté	0,219%	0,222%	0,224%	0,227%
Capital restant dû moyen (MAD)	250 655,50	247 235,13	243 920,30	240 753,26
↳ En % de l'encours arrêté	0,031%	0,031%	0,031%	0,031%
Taux moyen pondéré	4,98%	4,98%	4,97%	4,97%
Loan-to-value moyen pondéré	58,00%	57,38%	56,73%	56,02%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	10,16	10,42	10,67	10,92
Durée résiduelle minimale (ans)	0,17	0,17	0,08	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	16,50	16,25	16,00	15,75
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	13,12	12,89	12,67	12,44

2 - Situation des remboursements par anticipation**Situation des remboursements par anticipation sur la période arrêtée**

Nombre de créances remboursées par anticipation

27

Capital de créances remboursé par anticipation

4 523 181,27

Historique des remboursements par anticipation sur l'année

Mois	Montant remboursé	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	1 745 794,30	0,22%
Février	928 018,85	0,12%
Mars	1 769 291,99	0,22%
Avril	1 480 207,15	0,18%
Mai	1 290 740,42	0,16%
Juin	1 752 233,70	0,22%
Total	8 966 286,41	1,12%

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Arrêté des impayés en intérêts	317 759,95
Arrêté des impayés en capital	2 382 914,29

Historique des arrêtés mensuels des impayés en intérêts sur l'année

Mois	Arrêté des impayés en intérêts	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	288 253,08	0,036%
Février	277 866,61	0,035%
Mars	302 918,98	0,038%
Avril	304 740,83	0,038%
Mai	314 157,78	0,039%
Juin	317 759,95	0,040%

Historique des arrêtés mensuels des impayés en capital sur l'année

Mois	Arrêté des impayés en intérêts	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	2 330 019,34	0,291%
Février	2 329 505,05	0,291%
Mars	2 352 097,40	0,294%
Avril	2 350 678,07	0,294%
Mai	2 372 096,05	0,296%
Juin	2 382 914,29	0,298%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	3 182
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	2
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	5
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	30
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	-
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	1
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	7
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	15
Nombre de dossiers en défaut clôturés (récupération totale du CRD en défaut)	15
CRD total des créances saines	766 076 873,60
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	367 891,47
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	1 370 332,92
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	7 564 171,13
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	-
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	354 637,94
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	1 727 611,18
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	3 253 697,91
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	182 144,19
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	552 298,13
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	2 585 642,04

Historique des défauts sur la période arrêtée

Mois	CRD en défaut	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	-	-
Février	630 256,67	0,08%
Mars	372 184,78	0,05%
Avril	-	-
Mai	143 107,52	0,02%
Juin	224 783,95	0,03%
Total	1 370 332,92	0,17%

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur la période arrêtée

Mois	Flux d'intérêts	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	3 310 358,12	0,41%
Février	3 285 871,65	0,41%
Mars	3 246 170,60	0,41%
Avril	3 251 894,05	0,41%
Mai	3 216 459,59	0,40%
Juin	3 190 092,59	0,40%
Total	19 500 846,60	2,44%

Historique des flux de capital encaissés sur la période arrêtée

Mois	Flux de capital	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	5 792 344,16	0,72%
Février	4 990 676,44	0,62%
Mars	6 209 563,47	0,78%
Avril	5 706 236,32	0,71%
Mai	5 395 421,96	0,67%
Juin	5 832 993,88	0,73%
Total	33 927 236,23	4,24%

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	93 559,52
Solde du compte de réserve (en MAD)	10 003,34

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

Compte	Code ISIN	Libellé	Quantité	Valeur unitaire	Valeur totale
Compte général	-	-	-	-	-
Compte réserve	MA0000040396	FCP OBLITOP	4 736,43	2 232,56	10 574 373,09

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III****Rapport Trimestriel T2-2024**

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

III INFORMATIONS SUR LE PASSIF**1 - Frais et commissions supportés**

Les frais et commissions trimestriels supportés par le compartiment sont les suivants :

- la commission de recouvrement, payable à chaque date de paiement, égale à 0,010% (hors taxes) par an du CRD des créances cédées en début de période d'encaissement ;
- la commission du dépositaire, payable à chaque date de paiement, égale à 0,050% (hors taxes) par an du CRD des créances cédées en début de période d'encaissement ;
- la commission de la société de gestion, payable à chaque date de paiement, égale à 0,200% (hors taxes) par an du CRD des créances cédées en début de période d'encaissement ;
- la commission de placement des titres, payable sur les quatre premiers trimestres, égale à 0,250% (hors taxes) du montant placé par l'organisme de placement ;
- la commission due à l'AMMC en tant qu'organisme de contrôle, payable à chaque date de paiement, selon la réglementation en vigueur ;
- les frais de Maroclear.

Le tableau suivant détaille les frais et commissions supportés par le compartiment sur la période arrêtée (les montants sont hors taxes) :

Trimestre	T1-2024	T2-2024
Début de période	24/12/2023	24/03/2024
Fin de période	24/03/2024	24/06/2024
CRD début période	800 547 334,95	783 228 089,93
Recouvrement	19 904,32	19 687,70
Dépositaire	99 521,59	98 438,50
Gestion	398 086,38	393 754,01
AMMC	59 363,99	58 100,18
Maroclear	2 700,00	2 700,00
Total	579 576,28	572 680,39

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		75 526,30	547 565 675,00
T1-2024	Coupon	496,58	3 600 205,00
	Amortissement	2 143,89	15 543 202,50
T2-2024	Coupon	482,48	3 497 980,00
	Amortissement	2 125,29	15 408 352,50
Nominal restant dû à la fin de la période		71 257,12	516 614 120,00
Total coupon payé sur l'année		979,06	7 098 185,00
Total capital amorti sur l'année		4 269,18	30 951 555,00

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		91 785,32	220 284 768,00
T1-2024	Coupon	711,33	1 707 192,00
	Amortissement	719,60	1 727 040,00
T2-2024	Coupon	705,75	1 693 800,00
	Amortissement	713,35	1 712 040,00
Nominal restant dû à la fin de la période		90 352,37	216 845 688,00
Total coupon payé sur l'année		1 417,08	3 400 992,00
Total capital amorti sur l'année		1 432,95	3 439 080,00

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		100 000,00	35 000 000,00
T1-2024	Coupon	10 614,23	3 714 980,50
	Amortissement	-	-
T2-2024	Coupon	10 638,59	3 723 506,50
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la fin de la période		100 000,00	35 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		21 252,82	7 438 487,00
Total capital amorti sur l'année		-	-

3 - Mise en jeu des mécanismes de couverture

Compte de réserve

Le compte de réserve du compartiment est crédité à chaque date de paiement, à partir des encaissements d'intérêts, dans le respect de l'ordre de priorité des paiements applicable, et ce à concurrence de son plafond de à 10 millions de dirhams.

Si à une date de paiement, la société de gestion constate que les encaissements d'intérêts sont insuffisants pour assurer le paiement des montants des coûts de gestion et des coupons dus par le compartiment à cette date de paiement, l'insuffisance en encaissement d'intérêts est couverte à partir des montants figurants au solde du compte de réserve.

Le compartiment n'ayant fait l'objet d'aucune insuffisance en flux d'intérêts sur la période arrêtée, et le plafond du compte de réserve étant atteint, le compte de réserve n'a enregistré aucun mouvement sur la période arrêtée.

Solde du compte de réserve au début de la période arrêtée (hors plus-value OPCVM)	10 000 000,00
Plafond du compte de réserve atteint ?	Oui
Alimentation du compte de réserve sur la période arrêtée	-
Insuffisances en flux d'intérêts sur la période arrêtée	-
Flux du compte de réserve utilisés	-

Ligne de liquidités

Afin de permettre au Compartiment de financer ses besoins en liquidités, et ce dans le cas où le solde du compte de réserve n'est pas suffisant pour couvrir ces besoins, une ligne de liquidités d'un montant de 5 millions de dirhams a été consentie au compartiment par Attijariwafa bank.

Le compartiment n'ayant fait l'objet d'aucune insuffisance en flux d'intérêts sur la période arrêtée, le compartiment n'a pas fait appel à la ligne de liquidités.

Couverture de défaut par l'excess spread

Le compartiment ayant fait l'objet de cas de créances contentieuses sur la période arrêtée (voir la partie "Situation des créances en défaut"), le montant de capital en défaut constaté a été couvert à partir de l'excess spread brut et remboursé aux porteurs d'obligations, à la date de paiement, conformément à l'ordre de priorité des paiements applicable.

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T2-2024

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/09/2024	71 257,12	2 219,55	468,51	90 352,37	745,01	700,23
24/12/2024	69 037,57	2 205,25	453,92	89 607,36	740,19	694,45
24/03/2025	66 832,32	2 193,25	439,42	88 867,17	736,18	688,72
24/06/2025	64 639,07	2 182,78	425,00	88 130,99	732,66	683,01
24/09/2025	62 456,29	2 166,61	410,65	87 398,33	727,22	677,33
24/12/2025	60 289,68	2 153,13	396,40	86 671,11	722,72	671,70
24/03/2026	58 136,55	2 142,08	382,24	85 948,39	718,98	666,10
24/06/2026	55 994,47	2 126,72	368,16	85 229,41	713,83	660,52
24/09/2026	53 867,75	2 112,73	354,18	84 515,58	709,15	654,99
24/12/2026	51 755,02	2 093,68	340,28	83 806,43	702,74	649,49
24/03/2027	49 661,34	2 080,04	326,52	83 103,69	698,16	644,05
24/06/2027	47 581,30	2 066,03	312,84	82 405,53	693,47	638,64
24/09/2027	45 515,27	2 049,06	299,26	81 712,06	687,78	633,26
24/12/2027	43 466,21	2 032,25	285,79	81 024,28	682,14	627,93
24/03/2028	41 433,96	2 013,74	272,42	80 342,14	675,92	622,65
24/06/2028	39 420,22	1 998,64	259,18	79 666,22	670,86	617,41
24/09/2028	37 421,58	1 983,23	246,04	78 995,36	665,69	612,21
24/12/2028	35 438,35	1 964,86	233,00	78 329,67	659,53	607,05
24/03/2029	33 473,49	1 950,50	220,08	77 670,14	654,71	601,94
24/06/2029	31 522,99	1 930,53	207,26	77 015,43	647,99	596,86
24/09/2029	29 592,46	1 915,70	194,57	76 367,44	643,01	591,84
24/12/2029	27 676,76	1 904,66	181,97	75 724,43	639,32	586,86
24/03/2030	25 772,10	1 888,37	169,45	75 085,11	633,85	581,90
24/06/2030	23 883,73	1 864,48	157,03	74 451,26	625,81	576,99
24/09/2030	22 019,25	1 838,61	144,77	73 825,45	617,15	572,14
24/12/2030	20 180,64	1 821,36	132,68	73 208,30	611,36	567,36
24/03/2031	18 359,28	1 800,52	120,71	72 596,94	604,37	562,62
24/06/2031	16 558,76	1 783,11	108,87	71 992,57	598,51	557,94
24/09/2031	14 775,65	1 759,45	97,14	71 394,06	590,56	553,30
24/12/2031	13 016,20	1 739,71	85,58	70 803,50	583,96	548,72
24/03/2032	11 276,49	1 717,35	74,14	70 219,54	576,43	544,20
24/06/2032	9 559,14	1 692,35	62,85	69 643,11	568,06	539,73
24/09/2032	7 866,79	1 656,44	51,72	69 075,05	556,00	535,33
24/12/2032	6 210,35	1 622,13	40,83	68 519,05	544,48	531,02
24/03/2033	4 588,22	1 604,35	30,16	67 974,57	538,52	526,80
24/06/2033	2 983,87	1 581,62	19,61	67 436,05	530,89	522,62
24/09/2033	1 402,25	1 402,25	9,21	66 905,16	498,98	518,51
24/12/2033	-	-	-	65 926,18	5 139,04	510,92
24/03/2034	-	-	-	60 787,14	5 057,69	471,10
24/06/2034	-	-	-	55 729,45	4 981,07	431,90
24/09/2034	-	-	-	50 748,38	4 884,60	393,29
24/12/2034	-	-	-	45 863,78	4 783,46	355,44
24/03/2035	-	-	-	41 080,32	4 678,66	318,37
24/06/2035	-	-	-	36 401,66	4 572,72	282,11
24/09/2035	-	-	-	31 868,94	4 370,78	246,98
24/12/2035	-	-	-	27 498,16	4 194,41	213,11
24/03/2036	-	-	-	23 303,75	4 009,87	180,60
24/06/2036	-	-	-	19 293,88	3 839,60	149,52
24/09/2036	-	-	-	15 454,28	3 671,77	119,77
24/12/2036	-	-	-	11 782,51	3 517,76	91,31
24/03/2037	-	-	-	8 264,75	3 360,08	64,05

24/06/2037	-	-	-	4 904,67	3 187,77	38,01
24/09/2037	-	-	-	1 716,90	1 716,90	13,30

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T2-2024

Période d'arrêté : 24/03/2024 au 24/06/2024

Date d'arrêté : 24/06/2024



Attijari Titrisation

V CONTACT

ATTIJARI TITRISATION

163, avenue Hassan II – Casablanca

Tel : 05 22 49 39 90

Mohamed Yassine ZNATNI

Responsable Gestion et Structuration

m.znatni@attijariwafa.com

Tel : 05 22 49 39 94