



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES III

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
3ème trimestre 2024

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III
Rapport Trimestriel T3-2024

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



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 T3-2024

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



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 T3-2024**

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



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	24/12/2023	24/03/2024	24/06/2024	24/09/2024
Nombre de créances vivantes	3238	3211	3182	3156
Encours des créances (MAD)	800 547 334,95	783 228 089,93	766 076 873,60	747 115 304,71
Encours amorti sur l'année (MAD)	20 850 733,29	17 319 245,02	17 151 216,33	18 961 568,89
↳ En % de l'encours à l'émission	2,09%	1,73%	1,72%	1,90%
↳ Cumulé depuis l'émission	19,94%	21,68%	23,39%	25,29%
Capital restant dû minimal (MAD)	4 937,34	6 954,95	4 706,01	5 657,91
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 777 627,44	1 757 457,02	1 737 017,65	1 716 305,75
↳ En % de l'encours arrêté	0,222%	0,224%	0,227%	0,230%
Capital restant dû moyen (MAD)	247 235,13	243 920,30	240 753,26	236 734,53
↳ En % de l'encours arrêté	0,031%	0,031%	0,031%	0,032%
Taux moyen pondéré	4,98%	4,97%	4,97%	4,97%
Loan-to-value moyen pondéré	57,38%	56,73%	56,02%	55,28%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	10,42	10,67	10,92	11,17
Durée résiduelle minimale (ans)	0,17	0,08	0,08	0,17
Durée résiduelle maximale (ans)	16,25	16,00	15,75	14,83
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	12,89	12,67	12,44	12,21

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

Nombre de créances remboursées par anticipation	20
Capital de créances remboursé par anticipation	5 061 319,65

Historique des remboursements par anticipation sur l'année en cours

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%
Juillet	2 337 908,74	0,29%
Août	2 060 983,95	0,26%
Septembre	662 426,96	0,08%
Total	14 027 606,06	1,75%

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Arrêté des impayés en intérêts	418 805,92
Arrêté des impayés en capital	2 872 199,73

Historique des arrêts mensuels des impayés en intérêts sur l'année en cours

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%
Juillet	338 372,74	0,042%
Août	357 020,82	0,045%
Septembre	418 805,92	0,052%

Historique des arrêts mensuels des impayés en capital sur l'année en cours

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%
Juillet	2 398 734,76	0,300%
Août	2 406 642,41	0,301%
Septembre	2 872 199,73	0,359%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	3 156
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	7
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	12
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	37
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	1
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	2
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	8
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	20
Nombre de dossiers en défaut clôturés (récupération totale du CRD en défaut)	17
CRD total des créances saines	747 115 304,71
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	1 857 298,24
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	3 227 631,16
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	9 421 469,37
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	180 428,40
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	535 066,34
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	1 908 039,58
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	4 764 317,85
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouverts des créances en défaut sur la période arrêtée	207 226,88
Montants recouverts des créances en défaut depuis le début d'année	759 525,01
Montants recouverts des créances en défaut depuis la date d'émission	2 792 868,92

Historique des créances en défaut constatées sur l'année en cours

Mois	CRD en défaut constaté	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%
Juillet	1 082 751,18	0,14%
Août	199 828,19	0,02%
Septembre	574 718,87	0,07%
Total	3 227 631,16	0,40%

Historique de recouvrement des créances en défaut sur l'année en cours

Mois	Flux recouverts des créances en défaut	En % de l'encours du 24/12/2023
Janvier	-	-
Février	-	-
Mars	370 153,94	0,046%
Avril	141 155,86	0,018%
Mai	39 851,47	0,005%
Juin	1 136,86	<0,001%
Juillet	592,96	<0,001%
Août	205 907,08	0,026%
Septembre	726,84	<0,001%
Total	759 525,01	0,095%

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur l'année en cours

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%
Juillet	3 151 004,88	0,39%
Août	3 053 807,26	0,38%
Septembre	3 006 503,53	0,38%
Total	28 712 162,27	3,59%

Historique des flux de capital encaissés sur l'année en cours

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%
Juillet	6 408 480,40	0,80%
Août	6 278 535,49	0,78%
Septembre	4 315 624,60	0,54%
Total	50 929 876,72	6,36%

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	759 998,67
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	2 263,76	10 722 149,83

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III****Rapport Trimestriel T3-2024**

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



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	T3-2024
Début de période	24/12/2023	24/03/2024	24/06/2024
Fin de période	24/03/2024	24/06/2024	24/09/2024
CRD début période	800 547 334,95	783 228 089,93	766 076 873,60
Recouvrement	19 904,32	19 687,70	19 256,58
Dépositaire	99 521,59	98 438,50	96 282,89
Gestion	398 086,38	393 754,01	385 131,54
AMMC	59 363,99	58 100,18	57 290,74
Maroclear	2 700,00	2 700,00	2 700,00
Total	579 576,28	572 680,39	560 661,75

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
T3-2024	Coupon	468,51	3 396 697,50
	Amortissement	2 293,11	16 625 047,50
Nominal restant dû à la fin de la période		68 964,01	499 989 072,50
Total coupon payé sur l'année		1 447,57	10 494 882,50
Total capital amorti sur l'année		6 562,29	47 576 602,50

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
T3-2024	Coupon	700,23	1 680 552,00
	Amortissement	769,69	1 847 256,00
Nominal restant dû à la fin de la période		89 582,68	214 998 432,00
Total coupon payé sur l'année		2 117,31	5 081 544,00
Total capital amorti sur l'année		2 202,64	5 286 336,00

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	-	-
T3-2024	Coupon	6 189,96	2 166 486,00
	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 T3-2024**

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/12/2024	68 964,01	2 207,32	453,43	89 582,68	740,88	694,26
24/03/2025	66 756,69	2 195,48	438,92	88 841,80	736,94	688,52
24/06/2025	64 561,21	2 184,97	424,48	88 104,86	733,41	682,81
24/09/2025	62 376,24	2 168,72	410,12	87 371,45	727,94	677,12
24/12/2025	60 207,52	2 155,19	395,86	86 643,51	723,39	671,48
24/03/2026	58 052,33	2 144,42	381,69	85 920,12	719,80	665,88
24/06/2026	55 907,91	2 129,06	367,59	85 200,32	714,62	660,30
24/09/2026	53 778,85	2 114,60	353,59	84 485,70	709,78	654,76
24/12/2026	51 664,25	2 095,44	339,69	83 775,92	703,34	649,26
24/03/2027	49 568,81	2 081,73	325,91	83 072,58	698,75	643,81
24/06/2027	47 487,08	2 068,52	312,22	82 373,83	694,30	638,39
24/09/2027	45 418,56	2 052,13	298,62	81 679,53	688,80	633,01
24/12/2027	43 366,43	2 032,83	285,13	80 990,73	682,31	627,67
24/03/2028	41 333,60	2 014,29	271,76	80 308,42	676,11	622,39
24/06/2028	39 319,31	1 998,75	258,52	79 632,31	670,90	617,15
24/09/2028	37 320,56	1 983,01	245,38	78 961,41	665,59	611,95
24/12/2028	35 337,55	1 964,15	232,34	78 295,82	659,27	606,79
24/03/2029	33 373,40	1 950,33	219,43	77 636,55	654,64	601,68
24/06/2029	31 423,07	1 930,24	206,60	76 981,91	647,89	596,60
24/09/2029	29 492,83	1 915,50	193,91	76 334,02	642,96	591,58
24/12/2029	27 577,33	1 904,78	181,32	75 691,06	639,34	586,60
24/03/2030	25 672,55	1 888,61	168,79	75 051,72	633,93	581,65
24/06/2030	23 783,94	1 864,40	156,37	74 417,79	625,80	576,73
24/09/2030	21 919,54	1 838,60	144,12	73 791,99	617,15	571,88
24/12/2030	20 080,94	1 817,95	132,03	73 174,84	610,21	567,10
24/03/2031	18 262,99	1 796,97	120,07	72 564,63	603,18	562,37
24/06/2031	16 466,02	1 779,45	108,26	71 961,45	597,29	557,70
24/09/2031	14 686,57	1 755,63	96,56	71 364,16	589,28	553,07
24/12/2031	12 930,94	1 735,77	85,02	70 774,88	582,61	548,50
24/03/2032	11 195,17	1 715,66	73,60	70 192,27	575,86	543,99
24/06/2032	9 479,51	1 690,99	62,32	69 616,41	567,59	539,52
24/09/2032	7 788,52	1 654,79	51,20	69 048,82	555,43	535,12
24/12/2032	6 133,73	1 619,67	40,32	68 493,39	543,64	530,82
24/03/2033	4 514,06	1 600,90	29,67	67 949,75	537,35	526,61
24/06/2033	2 913,16	1 577,90	19,15	67 412,40	529,62	522,44
24/09/2033	1 335,26	1 335,26	8,77	66 882,78	1 168,25	518,34
24/12/2033	-	-	-	65 714,53	5 127,45	509,28
24/03/2034	-	-	-	60 587,08	5 045,14	469,54
24/06/2034	-	-	-	55 541,94	4 967,60	430,45
24/09/2034	-	-	-	50 574,34	4 871,72	391,95
24/12/2034	-	-	-	45 702,62	4 770,22	354,19
24/03/2035	-	-	-	40 932,40	4 663,84	317,22
24/06/2035	-	-	-	36 268,56	4 517,39	281,08
24/09/2035	-	-	-	31 751,17	4 355,61	246,07
24/12/2035	-	-	-	27 395,56	4 183,70	212,31
24/03/2036	-	-	-	23 211,86	4 001,57	179,89
24/06/2036	-	-	-	19 210,29	3 831,02	148,87
24/09/2036	-	-	-	15 379,27	3 665,41	119,18
24/12/2036	-	-	-	11 713,86	3 510,95	90,78
24/03/2037	-	-	-	8 202,91	3 353,51	63,57
24/06/2037	-	-	-	4 849,40	3 180,82	37,58
24/09/2037	-	-	-	1 668,58	1 668,58	12,93

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T3-2024

Période d'arrêté : 24/06/2024 au 24/09/2024

Date d'arrêté : 24/09/2024



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