Attijari Titrisation

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Troisième trimestre 2026

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires I

Rapport Trimestriel T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

Attijari Titrisation

TABLE DES MATIÈRES

1 - Description du fonds

2 - Informations sur l'actif

3 - Informations sur le passif

4 - Echéancier prévisionnel des titres

5 - Contact

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires I

Rapport Trimestriel T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

Attijari Titrisation

I DESCRIPTION DU FONDS

En date du 15/11/2017, le compartiment « MIFTAH Fonctionnaires » du fonds de titrisation « FT MIFTAH » a acquis un portefeuille de 3784 créances hypothécaires, ayant à cette date un capital restant dû de 1.000.087.117,09 MAD. Ces créances résultent de prêts consentis par ATTIJARIWAFA BANK 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	15/11/2017
Nombre de créances	3784
Encours des créances	1 000 087 117,09
Capital restant dû minimal (MAD)	100 458,49
↳ En % de l'encours à l'émission	0,01%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 059 050,74
↳ En % de l'encours à l'émission	0,11%
Capital restant dû moyen (MAD)	264 293,64
↳ En % de l'encours à l'émission	0,03%
Taux moyen pondéré	5,02%
Loan-to-value moyenne pondérée (*)	65%
Durée vécue moyenne pondérée (années)	5,02
Durée résiduelle minimale (années)	2,08
Durée résiduelle maximale (années)	20,58
Durée résiduelle moyenne pondérée (années)	16,22

(*) 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 1.000.100.000,00 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	5 000	500 000 000,00	3,22%	0,40%	4,24 ans
Obligations A2	4 500	450 000 000,00	4,03%	0,55%	10,07 ans
Parts	501	50 100 000,00	NA	NA	NA
Total	10 001	1 000 100 000,00			

(*) 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 03/11/2017.

(**) Selon un scénario basé sur un Taux de Remboursement Anticipé Annuel de 0,43% et un Taux de Déchéance Annuel de 0,08% sur le portefeuille des Créances cédées.

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires I

Rapport Trimestriel T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

Attijari Titrisation

II INFORMATIONS SUR L'ACTIF

1 - Situation globale du stock de créances

Le tableau ci-après décrit la situation du portefeuille de créances aux quatre dernières dates de paiement :

Date d'arrêté	24/12/2025	24/03/2026	24/06/2026	24/09/2026
Nombre de créances vivantes	2 369	2 319	2 269	2 222
Encours des créances (MAD)	387 235 009,57	372 666 243,31	357 035 179,17	342 271 279,10
Encours amorti sur le trimestre (MAD)	15 245 552,83	14 568 766,26	15 631 064,14	14 763 900,07
↳ ***En % de l'encours à l'émission***	1,52%	1,46%	1,56%	1,48%
↳ ***Cumulé depuis l'émission***	61,28%	62,74%	64,30%	65,78%
Capital restant dû minimal (MAD)	1 346,67	1 496,15	1 419,13	1 579,88
↳ ***En % de l'encours arrêté***	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	778 553,24	767 592,29	756 470,27	745 184,83
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,201%	0,206%	0,212%	0,218%
Capital restant dû moyen (MAD)	163 476,08	160 718,44	157 371,09	154 142,52
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,042%	0,043%	0,044%	0,045%
Taux moyen pondéré	5,02%	5,02%	5,02%	5,02%
Loan-to-value moyen pondéré	43,87%	43,18%	42,45%	41,67%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	13,19	13,45	13,70	13,95
Durée résiduelle minimale (ans)	0,08	0,08	0,08	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	14,00	13,75	13,50	13,25
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	9,55	9,37	9,16	8,96

2 - Situation des remboursements par anticipation

Situation des remboursements par anticipation sur la période arrêtée

Nombre de créances ayant fait l'objet de remboursements par anticipation	31
Flux de capital remboursé par anticipation	4 594 261,89

Historique des remboursements par anticipation sur l'année

Mois	Montant remboursé	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	1 192 336,79	0,31%
Février	2 280 698,47	0,59%
Mars	1 470 095,14	0,38%
Avril	1 704 434,29	0,44%
Mai	1 929 874,58	0,50%
Juin	2 099 231,93	0,54%
Juillet	1 354 044,17	0,35%
Août	977 954,57	0,25%
Septembre	2 262 263,15	0,58%
Total	**15 270 933,09**	**3,94%**

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Flux impayés en intérêts	409 907,14
Flux impayés en capital	2 234 109,25

Arrêtés mensuels des impayés en intérêts sur l'année en cours

Dare d'arrêté	Impayés en intérêts	En % de l'encours du 24/12/2025
31-janv	343 443,25	0,089%
28-févr	343 150,12	0,089%
31-mars	352 019,43	0,091%
30-avr	361 865,85	0,093%
31-mai	369 399,05	0,095%
30-juin	381 341,51	0,098%
31-juil	379 377,78	0,098%
31-août	387 289,93	0,100%
30-sept	409 907,14	0,106%

Arrêtés mensuels des impayés en capital sur l'année en cours

Dare d'arrêté	Impayés en capital	En % de l'encours du 24/12/2025
31-janv	1 538 105,71	0,397%
28-févr	1 547 754,25	0,400%
31-mars	1 552 045,31	0,401%
30-avr	1 565 803,89	0,404%
31-mai	1 594 123,85	0,412%
30-juin	1 609 673,70	0,416%
31-juil	1 595 882,91	0,412%
31-août	1 605 360,20	0,415%
30-sept	2 234 109,25	0,577%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	2 222
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	6
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	8
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	44
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	2
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	3
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	10
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	22
Nombre de dossiers en défaut clôturés	22

CRD total des créances saines	342 271 279,10
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	1 330 082,94
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	1 880 416,86
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	11 674 691,34
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	430 006,41
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	557 280,65
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	2 516 199,14
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	4 547 195,22
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-

Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	167 225,24
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	603 778,45
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	4 621 260,22

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

Mois	CRD en défaut constaté	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	-	-
Février	-	-
Mars	-	-
Avril	420 575,04	0,109%
Mai	129 758,88	0,034%
Juin	-	-
Juillet	628 747,69	0,162%
Août	286 062,70	0,074%
Septembre	415 272,55	0,107%
Total	**1 880 416,86**	**0,486%**

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

Mois	Flux recouvrés des créances en défaut	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	2 476,90	<0,001%
Février	-	-
Mars	-	-
Avril	4 032,90	0,001%
Mai	430 043,41	0,111%
Juin	-	-
Juillet	7 951,85	0,002%
Août	23 263,15	0,006%
Septembre	136 010,24	0,035%
Total	**603 778,45**	**0,156%**

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur l'année

Mois	Flux d'intérêts	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	1 632 442,84	0,42%
Février	1 596 348,30	0,41%
Mars	1 576 661,50	0,41%
Avril	1 532 318,26	0,40%
Mai	1 568 617,15	0,41%
Juin	1 508 150,01	0,39%
Juillet	1 462 340,18	0,38%
Août	1 252 963,62	0,32%
Septembre	1 611 071,25	0,42%
Total	**13 740 913,11**	**3,55%**

Historique des flux de capital encaissés sur l'année

Mois	Flux de capital	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	4 435 207,05	1,15%
Février	5 461 942,84	1,41%
Mars	4 667 156,31	1,21%
Avril	4 846 048,60	1,25%
Mai	5 508 549,61	1,42%
Juin	5 229 854,17	1,35%
Juillet	4 471 528,49	1,15%
Août	3 888 747,50	1,00%
Septembre	5 046 337,24	1,30%
Total	**43 555 371,81**	**11,25%**

6 - Trésorerie

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	309 611,87
Solde du compte de réserve (en MAD)	40,33

Situation des placements de trésorerie à la date d'arrêté

Compte	Type de placement	Libellé	Valeur totale
Compte général	-	-	-
Compte de réserve	OPCVM	FCP OBLITOP	12 352 697,64

III INFORMATIONS SUR LE PASSIF

1 - Frais et commissions supportés par le fonds

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 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 l'année (les montants sont hors taxes) :

Trimestre	T1-2026	T2-2026	T3-2026
Début de période	24/12/2025	24/03/2026	24/06/2026
Fin de période	24/03/2026	24/06/2026	24/09/2026
CRD début période	387 235 009,57	372 666 243,31	357 035 179,17
Recouvrement	9 548,26	9 393,23	8 999,24
Dépositaire	47 741,30	46 966,16	44 996,21
Gestion	190 965,21	187 864,63	179 984,86
AMMC	28 408,27	27 569,69	26 725,66
Maroclear	1 800,00	1 800,00	1 800,00
Total	**278 463,04**	**273 593,71**	**262 505,97**

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		**75 262,25**	**338 680 125,00**
T1-2026	**Coupon**	758,26	3 412 170,00
	Amortissement	3 235,96	14 561 820,00
T2-2026	**Coupon**	725,66	3 265 470,00
	Amortissement	3 460,76	15 573 420,00
T3-2026	**Coupon**	690,79	3 108 555,00
	Amortissement	3 142,11	14 139 495,00
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**65 423,42**	**294 405 390,00**
Total coupon payé sur l'année		**2 174,71**	**9 786 195,00**
Total capital amorti sur l'année		**9 838,83**	**44 274 735,00**

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		**100 000,00**	**50 100 000,00**
T1-2026	**Coupon**	2 177,66	1 091 007,66
	Amortissement	-	-
T2-2026	**Coupon**	2 119,73	1 061 984,73
	Amortissement	-	-
T3-2026	**Coupon**	396,85	198 821,85
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**100 000,00**	**50 100 000,00**
Total coupon payé sur l'année		**4 694,24**	**2 351 814,24**
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
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 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.

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts
24/12/2026	65 423,42	2 154,63	659,14
24/03/2027	63 268,79	2 153,43	637,43
24/06/2027	61 115,36	2 143,77	615,73
24/09/2027	58 971,59	2 135,97	594,13
24/12/2027	56 835,62	2 126,58	572,61
24/03/2028	54 709,04	2 130,16	551,19
24/06/2028	52 578,88	2 124,71	529,73
24/09/2028	50 454,17	2 109,35	508,32
24/12/2028	48 344,82	2 104,14	487,07
24/03/2029	46 240,68	2 086,79	465,87
24/06/2029	44 153,89	2 068,95	444,85
24/09/2029	42 084,94	2 057,19	424,00
24/12/2029	40 027,75	2 041,44	403,27
24/03/2030	37 986,31	2 028,94	382,71
24/06/2030	35 957,37	1 993,04	362,27
24/09/2030	33 964,33	1 961,49	342,19
24/12/2030	32 002,84	1 936,53	322,42
24/03/2031	30 066,31	1 916,57	302,91
24/06/2031	28 149,74	1 893,16	283,60
24/09/2031	26 256,58	1 877,28	264,53
24/12/2031	24 379,30	1 871,56	245,62
24/03/2032	22 507,74	1 848,34	226,76
24/06/2032	20 659,40	1 834,06	208,14
24/09/2032	18 825,34	1 817,75	189,66
24/12/2032	17 007,59	1 782,24	171,35
24/03/2033	15 225,35	1 752,70	153,39
24/06/2033	13 472,65	1 725,37	135,73
24/09/2033	11 747,28	1 704,68	118,35
24/12/2033	10 042,60	1 695,37	101,17
24/03/2034	8 347,23	1 671,15	84,09
24/06/2034	6 676,08	1 644,91	67,26
24/09/2034	5 031,17	1 614,11	50,68
24/12/2034	3 417,06	1 574,89	34,42
24/03/2035	1 842,17	1 529,82	18,55
24/06/2035	312,35	312,35	3,14

V CONTACT

ATTIJARI TITRISATION
Borj Attijariwafa Bank, Bâtiment B1, 4ème Etage, Bd Main Street, Quartier Casa Finance City – Casablanca
Tel : 05 22 49 39 90

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