Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES II

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Troisième trimestre 2026

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

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II

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 II

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 09/12/2019, le compartiment « MIFTAH Fonctionnaires II » du fonds de titrisation « FT MIFTAH » a acquis un portefeuille de 3820 créances hypothécaires, ayant à cette date un capital restant dû de 1.000.098.806,10 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	09/12/2019
Nombre de créances	3820
Encours des créances	1 000 098 806,10
Capital restant dû minimal (MAD)	100 038,88
↳ En % de l'encours à l'émission	0,010%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 529 118,34
↳ En % de l'encours à l'émission	0,153%
Capital restant dû moyen (MAD)	261 805,97
↳ En % de l'encours à l'émission	0,026%
Taux moyen pondéré	4,93%
Loan-to-value moyenne pondérée (*)	60%
Durée vécue moyenne pondérée (années)	6,32
Durée résiduelle minimale (années)	2,08
Durée résiduelle maximale (années)	18,33
Durée résiduelle moyenne pondérée (années)	14,31

(*) 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	7 500	750 000 000,00	3,03%	0,45%	5,12 ans
Obligations A2	2 000	200 000 000,00	3,51%	0,60%	10,74 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 03/12/2019.

(**) Selon un scénario basé sur un Taux de Remboursement Anticipé Annuel de 1,01% et un Taux de Déchéance Annuel de 0,11% sur le portefeuille des Créances cédées.

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II

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	2 817	2 752	2 708	2 674
Encours des créances (MAD)	491 711 896,73	472 088 534,84	455 191 486,95	439 906 463,42
Encours amorti sur le trimestre (MAD)	18 140 273,83	19 623 361,89	16 897 047,89	15 285 023,53
↳ ***En % de l'encours à l'émission***	1,81%	1,96%	1,69%	1,53%
↳ ***Cumulé depuis l'émission***	50,83%	52,80%	54,49%	56,01%
Capital restant dû minimal (MAD)	3 245,65	1 026,51	2 473,10	2 029,97
↳ ***En % de l'encours arrêté***	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 072 518,43	1 056 246,62	1 039 746,56	1 023 015,04
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,218%	0,224%	0,228%	0,233%
Capital restant dû moyen (MAD)	174 570,26	171 562,89	168 091,39	164 512,51
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,036%	0,036%	0,037%	0,037%
Taux moyen pondéré	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
Loan-to-value moyen pondéré	43,65%	43,02%	42,29%	41,60%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	12,38	12,63	12,88	13,13
Durée résiduelle minimale (ans)	0,08	0,08	0,08	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	12,25	12,00	11,75	11,50
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	9,40	9,22	9,02	8,83

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	21
Flux de capital remboursé par anticipation	2 520 859,43

Historique des remboursements par anticipation sur l'année

Mois	Encours remboursé par anticipation	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	2 668 257,89	0,54%
Février	1 610 725,43	0,33%
Mars	2 301 580,76	0,47%
Avril	1 234 185,53	0,25%
Mai	1 583 057,49	0,32%
Juin	1 322 057,83	0,27%
Juillet	1 004 723,44	0,20%
Août	760 796,53	0,15%
Septembre	755 339,46	0,15%
Total	**13 240 724,36**	**2,69%**

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Flux impayés en intérêts	492 065,64
Flux impayés en capital	2 111 056,45

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	482 739,80	0,098%
28-févr	493 870,93	0,100%
31-mars	494 905,01	0,101%
30-avr	490 494,67	0,100%
31-mai	516 707,52	0,105%
30-juin	495 120,26	0,101%
31-juil	490 364,53	0,100%
31-août	488 206,80	0,099%
30-sept	492 065,64	0,100%

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	2 370 156,30	0,482%
28-févr	2 016 017,52	0,410%
31-mars	2 036 980,72	0,414%
30-avr	2 056 708,60	0,418%
31-mai	2 079 820,73	0,423%
30-juin	2 094 554,42	0,426%
31-juil	2 104 324,63	0,428%
31-août	2 097 030,81	0,426%
30-sept	2 111 056,45	0,429%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	2 674
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	2
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	8
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	58
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	6
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	29
Nombre de dossiers en défaut clôturés	29

CRD total des créances saines	439 906 463,42
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	363 176,53
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	1 265 292,62
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	13 197 959,39
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	310 589,20
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	1 913 227,91
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	5 397 467,52
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-

Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	511 555,29
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	828 996,74
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	5 937 782,71

Historique de l'encours en défaut constaté sur l'année en cours

Mois	Encours en défaut constaté	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	-	-
Février	367 291,50	0,075%
Mars	-	-
Avril	425 598,41	0,087%
Mai	-	-
Juin	109 226,18	0,022%
Juillet	363 176,53	0,074%
Août	-	-
Septembre	-	-
Total	**1 265 292,62**	**0,257%**

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	-	-
Février	3 239,02	<0,001%
Mars	231 524,66	0,049%
Avril	122,72	<0,001%
Mai	82 552,59	0,017%
Juin	2,46	<0,001%
Juillet	281 389,89	0,057%
Août	7 430,70	<0,001%
Septembre	222 734,70	0,045%
Total	**828 996,74**	**0,176%**

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	1 998 849,73	0,41%
Février	1 971 298,48	0,40%
Mars	1 961 678,44	0,40%
Avril	1 951 573,64	0,40%
Mai	1 888 117,41	0,38%
Juin	1 910 559,65	0,39%
Juillet	1 869 991,03	0,38%
Août	1 848 819,36	0,38%
Septembre	1 819 989,82	0,37%
Total	**17 220 877,56**	**3,50%**

Historique des flux de capital encaissés sur l'année

Mois	Flux de capital	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	6 531 450,68	1,33%
Février	6 195 796,96	1,26%
Mars	6 719 846,92	1,37%
Avril	5 424 285,73	1,10%
Mai	5 824 976,82	1,18%
Juin	5 448 654,02	1,11%
Juillet	5 410 217,22	1,10%
Août	4 914 515,40	1,00%
Septembre	5 092 167,64	1,04%
Total	**51 561 911,39**	**10,49%**

6 - Trésorerie

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	395 313,08
Solde du compte de réserve (en MAD)	1 005,52

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

Compte	Type de placement	Libellé	Valorisation
Compte général	-	-	-
Compte de réserve	OPCVM	FCP OBLITOP	11 724 189,02

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 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 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	491 711 896,73	472 088 534,84	455 191 486,95
Recouvrement	12 124,40	11 899,22	11 473,32
Dépositaire	60 622,01	59 496,09	57 366,60
Gestion	242 488,06	237 984,36	229 466,39
AMMC	35 964,58	34 999,96	34 108,85
Maroclear	2 700,00	2 700,00	2 700,00
Total	**353 899,05**	**347 079,63**	**335 115,16**

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		**32 480,69**	**243 605 175,00**
T1-2026	**Coupon**	246,04	1 845 300,00
	Amortissement	2 610,62	19 579 650,00
T2-2026	**Coupon**	226,26	1 696 950,00
	Amortissement	2 245,26	16 839 450,00
T3-2026	**Coupon**	209,25	1 569 375,00
	Amortissement	2 035,80	15 268 500,00
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**25 589,01**	**191 917 575,00**
Total coupon payé sur l'année		**681,55**	**5 111 625,00**
Total capital amorti sur l'année		**6 891,68**	**51 687 600,00**

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		**100 000,00**	**200 000 000,00**
T1-2026	**Coupon**	877,50	1 755 000,00
	Amortissement	-	-
T2-2026	**Coupon**	877,50	1 755 000,00
	Amortissement	-	-
T3-2026	**Coupon**	877,50	1 755 000,00
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**100 000,00**	**200 000 000,00**
Total coupon payé sur l'année		**2 632,50**	**5 265 000,00**
Total capital amorti sur l'année		**-**	**-**

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		**100 000,00**	**50 100 000,00**
T1-2026	**Coupon**	3 616,74	1 811 986,74
	Amortissement	-	-
T2-2026	**Coupon**	3 553,87	1 780 488,87
	Amortissement	-	-
T3-2026	**Coupon**	3 983,84	1 995 903,84
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**100 000,00**	**50 100 000,00**
Total coupon payé sur l'année		**11 154,45**	**5 588 379,45**
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
Alimentation du compte de réserve sur la période arrêtée	-
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 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 II

Rapport Trimestriel T3-2026

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

Date d'arrêté : 24/09/2026

Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/12/2026	25 589,01	1 805,83	193,83	100 000,00	-	877,50
24/03/2027	23 783,18	1 784,61	180,15	100 000,00	-	877,50
24/06/2027	21 998,57	1 760,84	166,63	100 000,00	-	877,50
24/09/2027	20 237,73	1 746,71	153,30	100 000,00	-	877,50
24/12/2027	18 491,02	1 742,70	140,06	100 000,00	-	877,50
24/03/2028	16 748,32	1 724,56	126,86	100 000,00	-	877,50
24/06/2028	15 023,76	1 700,26	113,80	100 000,00	-	877,50
24/09/2028	13 323,50	1 681,81	100,92	100 000,00	-	877,50
24/12/2028	11 641,69	1 664,36	88,18	100 000,00	-	877,50
24/03/2029	9 977,33	1 648,34	75,57	100 000,00	-	877,50
24/06/2029	8 328,99	1 644,01	63,09	100 000,00	-	877,50
24/09/2029	6 684,98	1 626,74	50,63	100 000,00	-	877,50
24/12/2029	5 058,24	1 620,89	38,31	100 000,00	-	877,50
24/03/2030	3 437,35	1 603,80	26,03	100 000,00	-	877,50
24/06/2030	1 833,55	1 589,16	13,88	100 000,00	-	877,50
24/09/2030	244,39	244,39	1,85	100 000,00	4 972,68	877,50
24/12/2030	-	-	-	95 027,32	5 804,16	833,86
24/03/2031	-	-	-	89 223,16	5 723,40	782,93
24/06/2031	-	-	-	83 499,76	5 609,15	732,71
24/09/2031	-	-	-	77 890,61	5 507,75	683,49
24/12/2031	-	-	-	72 382,86	5 391,69	635,15
24/03/2032	-	-	-	66 991,17	5 260,54	587,84
24/06/2032	-	-	-	61 730,63	5 138,75	541,68
24/09/2032	-	-	-	56 591,88	4 977,92	496,59
24/12/2032	-	-	-	51 613,96	4 868,32	452,91
24/03/2033	-	-	-	46 745,64	4 714,26	410,19
24/06/2033	-	-	-	42 031,38	4 588,57	368,82
24/09/2033	-	-	-	37 442,81	4 523,39	328,56
24/12/2033	-	-	-	32 919,42	4 450,58	288,86
24/03/2034	-	-	-	28 468,84	4 403,51	249,81
24/06/2034	-	-	-	24 065,33	4 291,04	211,17
24/09/2034	-	-	-	19 774,29	4 163,43	173,51
24/12/2034	-	-	-	15 610,86	4 034,91	136,98
24/03/2035	-	-	-	11 575,95	3 921,14	101,57
24/06/2035	-	-	-	7 654,81	3 756,11	67,17
24/09/2035	-	-	-	3 898,70	3 553,62	34,21
24/12/2035	-	-	-	345,08	345,08	3,02

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