

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II
Rapport Trimestriel T2-2022

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

TABLE DES MATIÈRES

1 - Description du compartiment

2 - Informations sur l'actif

3 - Informations sur le passif

4 - Echancier des obligations

5 - Contact

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II
Rapport Trimestriel T2-2022

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

I DESCRIPTION DU COMPARTIMENT

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 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	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 arrêlée 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 T2-2022**

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

II INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU COMPARTIMENT**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	24/09/2021	24/12/2021	24/03/2022	24/06/2022
Nombre de créances vivantes	3 585	3 532	3 481	3 434
Encours des créances (MAD)	845 430 131,37	818 314 820,14	794 274 836,80	770 375 718,41
Encours amorti sur le trimestre (MAD)	22 159 750,69	27 115 311,23	24 039 983,34	23 899 118,39
↳ En % de l'encours à l'émission	2,22%	2,71%	2,40%	2,39%
↳ Cumulé depuis l'émission	15,47%	18,18%	20,58%	22,97%
Capital restant dû minimal (MAD)	930,38	930,38	819,44	6 584,34
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 358 734,57	1 333 078,62	1 307 080,58	1 280 735,89
↳ En % de l'encours arrêté	0,161%	0,163%	0,165%	0,166%
Capital restant dû moyen (MAD)	235 758,54	231 685,96	228 108,80	224 272,41
↳ En % de l'encours arrêté	0,028%	0,028%	0,029%	0,029%
Taux moyen pondéré	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
Loan-to-value moyen pondéré	55,41%	54,75%	54,05%	53,33%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	8,06	8,30	8,56	8,81
Durée résiduelle minimale (ans)	0,03	0,03	0,03	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	16,83	16,70	16,33	16,08
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	12,75	12,53	12,32	12,13

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

45

Flux de capital remboursé par anticipation

9 789 946,62

Historique des remboursements par anticipation sur l'année

Mois	Montant remboursé	En % de l'encours de début d'année
Janvier	3 513 198,59	0,43%
Février	3 379 197,79	0,41%
Mars	2 877 522,83	0,35%
Avril	3 775 641,92	0,46%
Mai	1 022 317,26	0,12%
Juin	4 991 987,44	0,61%
Total	19 559 865,83	2,39%

3 - Situation des échéances impayés

Situation des échéances impayés à la date d'arrêté

Nombre de créances n'ayant aucune mensualité impayée	3 397
Nombre de créances ayant une seule mensualité impayée	16
Nombre de créances ayant plus d'une mensualité impayée	21
CRD des créances n'ayant aucune mensualité impayée	760 114 356,23
CRD des créances ayant une seule mensualité impayée	4 580 807,69
CRD des créances ayant plus d'une mensualité impayée	5 680 554,49

Historique des impayés sur l'année : créances ayant une seule échéance impayée

Mois	CRD des créances impayés	En % de l'encours de début d'année
Janvier	4 129 418,92	0,50%
Février	5 035 796,85	0,62%
Mars	5 112 154,61	0,62%
Avril	4 467 845,78	0,55%
Mai	4 874 542,21	0,60%
Juin	4 580 807,69	0,56%

Historique des impayés sur l'année : créances ayant plus d'une échéance impayée

Mois	CRD des créances impayés	En % de l'encours de début d'année
Janvier	5 047 948,01	0,62%
Février	4 150 836,13	0,51%
Mars	4 968 471,29	0,61%
Avril	5 099 216,69	0,62%
Mai	4 470 101,91	0,55%
Juin	5 680 554,49	0,69%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	3 434
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	2
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	4
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	17
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	14
Nombre de dossiers en défaut clôturés	3
CRD total des créances saines	770 375 718,41
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	297 188,05
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	763 291,69
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	3 969 220,02
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	3 297 601,95
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouverts des créances en défaut sur la période arrêtée	401 637,48
Montants recouverts des créances en défaut depuis la date d'émission	671 618,07

Historique des défauts sur l'année

Mois	CRD en défaut	En % de l'encours de début d'année
Janvier	-	-
Février	235 313,46	0,029%
Mars	230 790,18	0,028%
Avril	134 101,76	0,016%
Mai	163 086,29	0,020%
Juin	-	-
Total	763 291,69	0,093%

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur l'année

Mois	Flux d'intérêts	En % de l'encours de début d'année
Janvier	3 302 399,89	0,40%
Février	3 308 057,46	0,40%
Mars	3 271 192,34	0,40%
Avril	3 247 276,20	0,40%
Mai	3 219 599,37	0,39%
Juin	3 194 019,00	0,39%
Total	19 542 544,26	2,39%

Historique des flux de capital encaissés sur l'année

Mois	Flux de capital	En % de l'encours de début d'année
Janvier	8 176 123,90	1,00%
Février	7 974 822,47	0,97%
Mars	7 485 551,08	0,91%
Avril	8 357 494,33	1,02%
Mai	6 022 258,43	0,74%
Juin	9 582 118,99	1,17%
Total	47 598 369,20	5,82%

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	687 673,40
Solde du compte de réserve (en MAD)	1 005,52

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

Compte	Code ISIN	Libellé	Quantité	Valeur unitaire	Valeur totale
Compte général	-	-	-	-	-
Compte de réserve	MA0000040396	Part FCP OBLITOP	4 878,37	2 120,74	10 345 756,51

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II****Rapport Trimestriel T2-2022**

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

III INFORMATIONS SUR LE PASSIF DU COMPARTIMENT**1 - Frais et commissions supportés par le compartiment**

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 HT) :

Trimestre	T1-2022	T2-2022
Début de période	24/12/2021	24/03/2022
Fin de période	24/03/2022	24/06/2022
CRD début période	818 314 820,14	794 274 836,80
Recouvrement	20 177,63	20 020,08
Dépositaire	100 888,13	100 100,39
Gestion	403 552,51	400 401,56
AMMC	60 031,60	58 937,53
Maroclear	2 700,00	2 700,00
Total	587 349,87	582 159,56

2 - Opérations sur les titres émis par le compartiment

Obligations A1	Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année	75 936,24	569 521 800,00
T1-2022		
Coupon	575,21	4 314 075,00
Amortissement	3 211,96	24 089 700,00
T2-2022		
Coupon	550,88	4 131 600,00
Amortissement	3 180,99	23 857 425,00
Nominal restant dû final	69 543,29	521 574 675,00
Total coupon payé sur l'année	1 126,09	8 445 675,00
Total capital amorti sur l'année	6 392,95	47 947 125,00

Obligations A2	Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année	100 000,00	200 000 000,00
T1-2022		
Coupon	877,50	1 755 000,00
Amortissement	-	-
T2-2022		
Coupon	877,50	1 755 000,00
Amortissement	-	-
Nominal restant dû final	100 000,00	200 000 000,00
Total coupon payé sur l'année	1 755,00	3 510 000,00
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
T1-2022	Coupon	5 411,38	2 711 101,38
	Amortissement	-	-
T2-2022	Coupon	6 434,04	3 223 454,04
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû final		100 000,00	50 100 000,00
Total coupon payé sur l'année		11 845,42	5 934 555,42
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 n'étant pas encore atteint, ce compte a été alimenté à partir de l'excess spread net à la date de paiement du 24/09/2020.

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	-
Montants du compte de réserve utilisées	-

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 du 24/06/2022, conformément à l'ordre de priorité des paiements applicable.

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II****Rapport Trimestriel T2-2022**

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES OBLIGATIONS

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/09/2022	69 543,29	2 135,68	526,79	100 000,00	-	877,50
24/12/2022	67 407,61	2 136,00	510,61	100 000,00	-	877,50
24/03/2023	65 271,61	2 139,72	494,43	100 000,00	-	877,50
24/06/2023	63 131,89	2 143,84	478,22	100 000,00	-	877,50
24/09/2023	60 988,05	2 142,46	461,98	100 000,00	-	877,50
24/12/2023	58 845,59	2 138,39	445,75	100 000,00	-	877,50
24/03/2024	56 707,20	2 141,10	429,55	100 000,00	-	877,50
24/06/2024	54 566,10	2 139,54	413,33	100 000,00	-	877,50
24/09/2024	52 426,56	2 139,79	397,13	100 000,00	-	877,50
24/12/2024	50 286,77	2 136,57	380,92	100 000,00	-	877,50
24/03/2025	48 150,20	2 133,28	364,73	100 000,00	-	877,50
24/06/2025	46 016,92	2 117,23	348,57	100 000,00	-	877,50
24/09/2025	43 899,69	2 101,17	332,54	100 000,00	-	877,50
24/12/2025	41 798,52	2 104,60	316,62	100 000,00	-	877,50
24/03/2026	39 693,92	2 100,37	300,68	100 000,00	-	877,50
24/06/2026	37 593,55	2 089,13	284,77	100 000,00	-	877,50
24/09/2026	35 504,42	2 077,40	268,94	100 000,00	-	877,50
24/12/2026	33 427,02	2 043,96	253,20	100 000,00	-	877,50
24/03/2027	31 383,06	2 014,06	237,72	100 000,00	-	877,50
24/06/2027	29 369,00	1 984,93	222,47	100 000,00	-	877,50
24/09/2027	27 384,07	1 964,81	207,43	100 000,00	-	877,50
24/12/2027	25 419,26	1 952,17	192,55	100 000,00	-	877,50
24/03/2028	23 467,09	1 929,82	177,76	100 000,00	-	877,50
24/06/2028	21 537,27	1 897,61	163,14	100 000,00	-	877,50
24/09/2028	19 639,66	1 874,55	148,77	100 000,00	-	877,50
24/12/2028	17 765,11	1 855,16	134,57	100 000,00	-	877,50
24/03/2029	15 909,95	1 838,36	120,51	100 000,00	-	877,50
24/06/2029	14 071,59	1 829,76	106,59	100 000,00	-	877,50
24/09/2029	12 241,83	1 813,12	92,73	100 000,00	-	877,50
24/12/2029	10 428,71	1 807,68	78,99	100 000,00	-	877,50
24/03/2030	8 621,03	1 791,11	65,30	100 000,00	-	877,50
24/06/2030	6 829,92	1 774,77	51,73	100 000,00	-	877,50
24/09/2030	5 055,15	1 751,13	38,29	100 000,00	-	877,50
24/12/2030	3 304,02	1 719,67	25,02	100 000,00	-	877,50
24/03/2031	1 584,35	1 584,35	12,00	100 000,00	409,43	877,50
24/06/2031	-	-	-	99 590,57	6 223,09	873,90
24/09/2031	-	-	-	93 367,48	6 101,54	819,29
24/12/2031	-	-	-	87 265,94	5 965,68	765,75
24/03/2032	-	-	-	81 300,26	5 814,17	713,40
24/06/2032	-	-	-	75 486,09	5 666,56	662,39
24/09/2032	-	-	-	69 819,53	5 491,39	612,66
24/12/2032	-	-	-	64 328,14	5 374,03	564,47
24/03/2033	-	-	-	58 954,11	5 200,96	517,32
24/06/2033	-	-	-	53 753,15	5 057,90	471,68
24/09/2033	-	-	-	48 695,25	4 976,80	427,30
24/12/2033	-	-	-	43 718,45	4 898,91	383,62
24/03/2034	-	-	-	38 819,54	4 843,20	340,64
24/06/2034	-	-	-	33 976,34	4 729,20	298,14
24/09/2034	-	-	-	29 247,14	4 590,99	256,64
24/12/2034	-	-	-	24 656,15	4 449,73	216,35
24/03/2035	-	-	-	20 206,42	4 326,63	177,31

24/06/2035	-	-	-	15 879,79	4 137,24	139,34
24/09/2035	-	-	-	11 742,55	3 920,34	103,04
24/12/2035	-	-	-	7 822,21	3 680,06	68,63
24/03/2036	-	-	-	4 142,15	3 444,80	36,34
24/06/2036	-	-	-	697,35	697,35	6,11

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II

Rapport Trimestriel T2-2022

Période d'arrêté : 24/03/2022 au 24/06/2022

Date d'arrêté : 24/06/2022



Attijari Titrisation

V CONTACT

Mohamed Yassine ZNATNI

Gérant de Fonds

m.znatni@attijariwafa.com

Tel : 05 22 49 39 94

ATTIJARI TITRISATION

163, avenue Hassan II – Casablanca

Tel : 05 22 49 39 90