Attijari Titrisation

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES III

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Deuxième trimestre 2023

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T2-2023

Période d'arrêté : 24/03/2023 au 24/06/2023

Date d'arrêté : 24/06/2023

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 III

Rapport Trimestriel T2-2023

Période d'arrêté : 24/03/2023 au 24/06/2023

Date d'arrêté : 24/06/2023

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 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	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 T2-2023

Période d'arrêté : 24/03/2023 au 24/06/2023

Date d'arrêté : 24/06/2023

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 dernières dates d'arrêté :

Date d'arrêté	24/09/2022	24/12/2022	24/03/2023	24/06/2023
Nombre de créances vivantes	3402	3375	3339	3306
Encours des créances (MAD)	903 900 686,01	885 146 635,47	861 080 724,96	839 571 357,17
Encours amorti sur l'année (MAD)	18 841 292,76	18 754 050,54	24 065 910,51	21 509 367,79
↳ ***En % de l'encours à l'émission***	0,02	1,88%	2,41%	2,15%
↳ ***Cumulé depuis l'émission***	0,10	11,48%	13,89%	16,04%
Capital restant dû minimal (MAD)	38 294,77	31 686,25	18 232,23	1 324,24
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,004%	0,004%	0,002%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 874 567,54	1 855 689,70	1 836 560,16	1 817 175,54
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,207%	0,207%	0,213%	0,216%
Capital restant dû moyen (MAD)	265 696,85	262 265,67	257 885,81	253 953,83
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,029%	0,029%	0,030%	0,030%
Taux moyen pondéré	4,98%	4,98%	4,97%	4,98%
Loan-to-value moyen pondéré	60,53%	59,92%	59,40%	58,72%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	9,17	9,41	9,67	9,92
Durée résiduelle minimale (ans)	0,83	0,58	0,33	0,33
Durée résiduelle maximale (ans)	16,75	16,50	16,26	16,01
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	14,03	13,82	13,59	13,35

2 - Situation des remboursements par anticipation

Situation des remboursements par anticipation sur la période arrêtée

Nombre de créances remboursées par anticipation	41
Capital de créances remboursé par anticipation	9 744 287,84

Historique des remboursements par anticipation sur la période arrêtée

Mois	Montant remboursé	En % de l'encours de début d'année
Janvier	4 513 488,70	0,51%
Février	4 817 421,68	0,54%
Mars	2 246 789,19	0,25%
Avril	3 195 195,29	0,36%
Mai	3 466 120,93	0,39%
Juin	3 082 971,62	0,35%
Total	**21 321 987,41**	**2,41%**

3 - Situation des échéances impayés

Situation des échéances impayés à la date d'arrêté

Nombre de créances n'ayant aucune mensualité impayée	3 239
Nombre de créances ayant une seule mensualité impayée	30
Nombre de créances ayant plus d'une mensualité impayée	37
CRD des créances n'ayant aucune mensualité impayée	823 698 323,75
CRD des créances ayant une seule mensualité impayée	6 549 975,47
CRD des créances ayant plus d'une mensualité impayée	9 323 057,95

Historique des impayés sur la période arrêtée pour les créances ayant une seule échéance impayée

Mois	CRD des créances impayés	En % de l'encours de début d'année
Janvier	3 842 609,86	0,43%
Février	7 717 817,54	0,87%
Mars	10 170 847,18	1,15%
Avril	8 649 061,97	0,98%
Mai	8 802 397,27	0,99%
Juin	6 549 975,47	0,74%

Historique des impayés sur la période arrêtée pour les créances ayant plus d'une échéance impayée

Mois	CRD des créances impayés	En % de l'encours de début d'année
Janvier	6 888 736,92	0,78%
Février	6 290 414,78	0,71%
Mars	5 894 409,67	0,67%
Avril	7 422 762,80	0,84%
Mai	8 012 930,97	0,91%
Juin	9 323 057,95	1,05%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	3 306
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	1
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	3
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	18
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	3
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	5
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	8
Nombre de dossiers en défaut clôturés (récupération totale du CRD en défaut)	10
CRD total des créances saines	839 571 357
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	117 680,57
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	530 671,38
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	4 393 146,87
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	449 135,28
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	449 135,28
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	963 154,78
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	1 953 651,59
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	117 680,57
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	118 337,73
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	1 479 752,63

Historique des défauts sur la période arrêtée

Mois	CRD en défaut	En % de l'encours de début d'année
Janvier	157 143,20	0,02%
Février	-	-
Mars	255 847,61	0,03%
Avril	-	-
Mai	117 680,57	0,01%
Juin	-	-
Total	**530 671,38**	**0,06%**

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur la période arrêtée

Mois	Flux d'intérêts	En % de l'encours de début d'année
Janvier	3 663 998,07	0,41%
Février	3 643 881,22	0,41%
Mars	3 576 792,50	0,40%
Avril	3 570 431,97	0,40%
Mai	3 528 119,12	0,40%
Juin	3 471 700,05	0,39%
Total	**21 454 922,93**	**2,42%**

Historique des flux de capital encaissés sur la période arrêtée

Mois	Flux de capital	En % de l'encours de début d'année
Janvier	8 538 477,46	0,96%
Février	8 821 217,23	1,00%
Mars	6 248 005,25	0,71%
Avril	7 227 639,82	0,82%
Mai	7 542 755,08	0,85%
Juin	6 937 712,80	0,78%
Total	**45 315 807,64**	**5,12%**

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	33 392 528,60
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	2 151,87	10 192 190,23

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	T1-2023	T2-2023
Début de période	24/12/2022	24/03/2023
Fin de période	24/03/2023	24/06/2023
CRD début période	885 146 635,47	861 080 724,96
Recouvrement	21 825,53	21 703,95
Dépositaire	109 127,67	108 519,76
Gestion	436 510,67	434 079,05
AMMC	64 839,54	63 967,32
Maroclear	2 700,00	2 700,00
Total	**635 003,41**	**630 970,08**

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		85 923,92	622 948 420,00
T1-2023	**Coupon**	564,94	4 095 815,00
	Amortissement	2 981,79	21 617 977,50
T2-2023	**Coupon**	545,34	3 953 715,00
	Amortissement	2 639,04	19 133 040,00
Nominal restant dû à la fin de la période		80 303,09	582 197 402,50
Total coupon payé sur l'année		1 110,28	8 049 530,00
Total capital amorti sur l'année		5 620,83	40 751 017,50

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		95 275,33	228 660 792,00
T1-2023	**Coupon**	738,38	1 772 112,00
	Amortissement	1 000,86	2 402 064,00
T2-2023	**Coupon**	730,62	1 753 488,00
	Amortissement	885,80	2 125 920,00
Nominal restant dû à la fin de la période		93 388,67	224 132 808,00
Total coupon payé sur l'année		1 469,00	3 525 600,00
Total capital amorti sur l'année		1 886,66	4 527 984,00

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de la période		100 000,00	35 000 000,00
T1-2023	**Coupon**	11 466,51	4 013 278,50
	Amortissement	-	-
T2-2023	**Coupon**	13 276,59	4 646 806,50
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la fin de la période		100 000,00	35 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		24 743,10	8 660 085,00
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
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, conformément à l'ordre de priorité des paiements applicable.

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

Rapport Trimestriel T2-2023

Période d'arrêté : 24/03/2023 au 24/06/2023

Date d'arrêté : 24/06/2023

Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/09/2023	80 303,09	2 275,13	527,99	93 388,67	763,65	723,76
24/12/2023	78 027,96	2 264,89	513,03	92 625,02	760,22	717,84
24/03/2024	75 763,07	2 248,54	498,14	91 864,80	754,74	711,95
24/06/2024	73 514,53	2 232,88	483,35	91 110,06	749,48	706,10
24/09/2024	71 281,65	2 218,60	468,67	90 360,58	744,69	700,29
24/12/2024	69 063,05	2 205,71	454,08	89 615,89	740,34	694,52
24/03/2025	66 857,34	2 193,45	439,58	88 875,55	736,24	688,78
24/06/2025	64 663,89	2 182,22	425,16	88 139,31	732,48	683,07
24/09/2025	62 481,67	2 166,37	410,81	87 406,83	727,14	677,40
24/12/2025	60 315,30	2 150,99	396,57	86 679,69	721,98	671,76
24/03/2026	58 164,31	2 139,56	382,43	85 957,71	718,14	666,17
24/06/2026	56 024,75	2 123,85	368,36	85 239,57	712,87	660,60
24/09/2026	53 900,90	2 109,58	354,39	84 526,70	708,08	655,08
24/12/2026	51 791,32	2 090,26	340,52	83 818,62	701,61	649,59
24/03/2027	49 701,06	2 075,42	326,78	83 117,01	696,64	644,15
24/06/2027	47 625,64	2 061,97	313,13	82 420,37	692,12	638,75
24/09/2027	45 563,67	2 047,76	299,58	81 728,25	687,35	633,39
24/12/2027	43 515,91	2 031,92	286,11	81 040,90	682,02	628,06
24/03/2028	41 483,99	2 015,70	272,75	80 358,88	676,59	622,78
24/06/2028	39 468,29	2 000,65	259,50	79 682,29	671,54	617,53
24/09/2028	37 467,64	1 981,57	246,34	79 010,75	665,11	612,33
24/12/2028	35 486,07	1 963,49	233,32	78 345,64	659,06	607,17
24/03/2029	33 522,58	1 949,18	220,41	77 686,58	654,26	602,07
24/06/2029	31 573,40	1 929,51	207,59	77 032,32	647,65	597,00
24/09/2029	29 643,89	1 915,01	194,90	76 384,67	642,77	591,98
24/12/2029	27 728,88	1 903,22	182,31	75 741,90	638,83	586,99
24/03/2030	25 825,66	1 888,22	169,80	75 103,07	633,78	582,04
24/06/2030	23 937,44	1 864,54	157,38	74 469,29	625,84	577,13
24/09/2030	22 072,90	1 839,43	145,12	73 843,45	617,43	572,28
24/12/2030	20 233,47	1 822,07	133,03	73 226,02	611,58	567,50
24/03/2031	18 411,40	1 800,80	121,05	72 614,44	604,43	562,76
24/06/2031	16 610,60	1 783,09	109,21	72 010,01	598,51	558,07
24/09/2031	14 827,51	1 760,03	97,49	71 411,50	590,78	553,43
24/12/2031	13 067,48	1 740,79	85,91	70 820,72	584,32	548,86
24/03/2032	11 326,69	1 721,38	74,47	70 236,40	577,81	544,33
24/06/2032	9 605,31	1 696,19	63,15	69 658,59	569,34	539,85
24/09/2032	7 909,12	1 659,41	52,00	69 089,25	556,98	535,44
24/12/2032	6 249,71	1 625,58	41,09	68 532,27	545,65	531,12
24/03/2033	4 624,13	1 608,79	30,40	67 986,62	540,01	526,89
24/06/2033	3 015,34	1 586,28	19,82	67 446,61	532,43	522,71
24/09/2033	1 429,06	1 429,06	9,39	66 914,18	913,90	518,58
24/12/2033	-	-	-	66 000,28	5 157,16	511,50
24/03/2034	-	-	-	60 843,12	5 070,41	471,53
24/06/2034	-	-	-	55 772,71	4 989,49	432,23
24/09/2034	-	-	-	50 783,22	4 895,83	393,56
24/12/2034	-	-	-	45 887,39	4 795,93	355,62
24/03/2035	-	-	-	41 091,46	4 691,84	318,45
24/06/2035	-	-	-	36 399,62	4 547,12	282,09
24/09/2035	-	-	-	31 852,50	4 386,45	246,85
24/12/2035	-	-	-	27 466,05	4 206,78	212,86
24/03/2036	-	-	-	23 259,27	4 027,11	180,25

24/06/2036	-	-	-	19 232,16	3 854,86	149,04
24/09/2036	-	-	-	15 377,30	3 685,64	119,17
24/12/2036	-	-	-	11 691,66	3 535,38	90,61
24/03/2037	-	-	-	8 156,28	3 376,21	63,21
24/06/2037	-	-	-	4 780,07	3 203,08	37,04
24/09/2037				1 576,99	1 576,99	12,22

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