



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES II

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Troisième trimestre 2023

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II
Rapport Trimestriel T3-2023

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



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 II
Rapport Trimestriel T3-2023

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



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 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 T3-2023**

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



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	24/12/2022	24/03/2023	24/06/2023	24/09/2023
Nombre de créances vivantes	3 335	3 290	3 232	3 184
Encours des créances (MAD)	724 259 621,84	703 395 619,89	678 297 317,35	657 579 549,54
Encours amorti sur le trimestre (MAD)	23 475 211,69	20 864 001,95	25 098 302,54	20 717 767,81
↳ En % de l'encours à l'émission	2,35%	2,09%	2,51%	2,07%
↳ Cumulé depuis l'émission	27,58%	29,67%	32,18%	34,25%
Capital restant dû minimal (MAD)	5 799,40	7 950,58	2 736,93	4 904,96
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 251 083,15	1 237 316,17	1 223 356,08	1 209 200,15
↳ En % de l'encours arrêté	0,173%	0,176%	0,180%	0,184%
Capital restant dû moyen (MAD)	217 171,85	213 800,64	209 871,85	206 528,91
↳ En % de l'encours arrêté	0,030%	0,030%	0,031%	0,031%
Taux moyen pondéré	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
Loan-to-value moyen pondéré	51,87%	51,23%	50,56%	49,85%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	9,31	9,57	9,83	10,09
Durée résiduelle minimale (ans)	0,08	0,17	0,17	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	15,69	15,08	14,83	14,58
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	11,70	11,50	11,31	11,10

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

42

Flux de capital remboursé par anticipation

6 691 987,05

Historique des remboursements par anticipation sur l'année

Mois	Montant remboursé	En % de l'encours de début d'année
Janvier	1 223 354,35	0,17%
Février	3 030 523,94	0,42%
Mars	1 881 555,39	0,26%
Avril	4 606 727,13	0,64%
Mai	3 680 772,61	0,51%
Juin	1 893 135,95	0,26%
Juillet	1 658 352,63	0,23%
Août	2 478 788,50	0,34%
Septembre	2 554 845,92	0,35%
Total	23 008 056,42	3,18%

3 - Situation des échéances impayés

Situation des échéances impayés à la date d'arrêté

Nombre de créances n'ayant aucune mensualité impayée	3 150
Nombre de créances ayant une seule mensualité impayée	16
Nombre de créances ayant plus d'une mensualité impayée	18
CRD des créances n'ayant aucune mensualité impayée	648 589 410,75
CRD des créances ayant une seule mensualité impayée	5 399 153,86
CRD des créances ayant plus d'une mensualité impayée	3 590 984,93

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	5 496 369,69	0,76%
Février	5 515 721,87	0,76%
Mars	5 802 350,18	0,80%
Avril	4 228 560,99	0,58%
Mai	4 916 923,07	0,68%
Juin	4 490 283,58	0,62%
Juillet	4 938 335,17	0,68%
Août	4 960 128,51	0,68%
Septembre	5 399 153,86	0,75%

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	5 363 775,89	0,74%
Février	4 812 823,30	0,66%
Mars	4 488 133,79	0,62%
Avril	4 871 450,52	0,67%
Mai	3 822 416,60	0,53%
Juin	4 075 549,30	0,56%
Juillet	3 465 852,76	0,48%
Août	3 769 484,51	0,52%
Septembre	3 590 984,93	0,50%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	3 184
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	3
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	14
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	33
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	-
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	3
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	24
Nombre de dossiers en défaut clôturés	9
CRD total des créances saines	657 579 549,54
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	487 996,84
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	3 330 019,87
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	8 731 615,05
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	488 011,57
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	880 871,78
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	5 631 397,28
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	423 383,94
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	856 128,48
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	2 232 581,54

Historique des défauts sur l'année

Mois	CRD en défaut constaté	En % de l'encours de début d'année
Janvier	216 549,05	0,03%
Février	340 115,68	0,05%
Mars	762 959,75	0,11%
Avril	-	-
Mai	1 522 398,55	0,21%
Juin	-	-
Juillet	391 525,21	0,05%
Août	96 471,63	0,01%
Septembre	-	-
Total	3 330 019,87	0,46%

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	2 956 242,29	0,41%
Février	2 934 101,20	0,41%
Mars	2 781 726,14	0,38%
Avril	2 897 142,50	0,40%
Mai	2 801 952,44	0,39%
Juin	2 812 667,31	0,39%
Juillet	2 771 926,31	0,38%
Août	2 739 607,00	0,38%
Septembre	2 721 996,26	0,38%
Total	25 417 361,45	3,51%

Historique des flux de capital encaissés sur l'année

Mois	Flux de capital	En % de l'encours de début d'année
Janvier	5 779 976,53	0,80%
Février	7 422 497,34	1,02%
Mars	6 423 805,64	0,89%
Avril	9 194 507,88	1,27%
Mai	8 460 703,69	1,17%
Juin	6 517 605,22	0,90%
Juillet	6 482 821,44	0,90%
Août	7 112 896,17	0,98%
Septembre	6 927 136,10	0,96%
Total	64 321 950,01	8,88%

6 - Trésorerie

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	587 531,49
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	FCP OBLITOP	4 878,37	2 171,90	10 595 333,97

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II****Rapport Trimestriel T3-2023**

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



Attijari Titrisation

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 HT) :

Trimestre	T1-2023	T2-2023	T3-2023
Début de période	24/12/2022	24/03/2023	24/06/2023
Fin de période	24/03/2023	24/06/2023	24/09/2023
CRD début période	724 259 621,84	703 395 619,89	678 297 317,35
Recouvrement	17 858,46	17 729,42	17 096,81
Dépositaire	89 292,28	88 647,12	85 484,05
Gestion	357 169,13	354 588,48	341 936,18
AMMC	53 156,64	52 043,01	50 900,47
Maroclear	2 700,00	2 700,00	2 700,00
Total	520 176,51	515 708,03	498 117,51

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		63 403,98	475 529 850,00
T1-2023	Coupon	480,28	3 602 100,00
	Amortissement	2 748,30	20 612 250,00
T2-2023	Coupon	459,46	3 445 950,00
	Amortissement	3 347,75	25 108 125,00
T3-2023	Coupon	434,10	3 255 750,00
	Amortissement	2 744,99	20 587 425,00
Nominal restant dû final		54 562,94	409 222 050,00
Total coupon payé sur l'année		1 373,84	10 303 800,00
Total capital amorti sur l'année		8 841,04	66 307 800,00

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		100 000,00	200 000 000,00
T1-2023	Coupon	877,50	1 755 000,00
	Amortissement	-	-
T2-2023	Coupon	877,50	1 755 000,00
	Amortissement	-	-
T3-2023	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		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
T1-2023	Coupon	3 518,49	1 762 763,49
	Amortissement	-	-
T2-2023	Coupon	3 662,77	1 835 047,77
	Amortissement	-	-
T3-2023	Coupon	5 251,73	2 631 116,73
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû final		100 000,00	50 100 000,00
Total coupon payé sur l'année		12 432,99	6 228 927,99
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 II****Rapport Trimestriel T3-2023**

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/12/2023	54 562,94	2 050,22	413,31	100 000,00	-	877,50
24/03/2024	52 512,72	2 052,84	397,78	100 000,00	-	877,50
24/06/2024	50 459,88	2 051,58	382,23	100 000,00	-	877,50
24/09/2024	48 408,30	2 052,32	366,69	100 000,00	-	877,50
24/12/2024	46 355,98	2 049,82	351,14	100 000,00	-	877,50
24/03/2025	44 306,16	2 046,29	335,61	100 000,00	-	877,50
24/06/2025	42 259,87	2 032,36	320,11	100 000,00	-	877,50
24/09/2025	40 227,51	2 014,84	304,72	100 000,00	-	877,50
24/12/2025	38 212,67	2 017,12	289,46	100 000,00	-	877,50
24/03/2026	36 195,55	2 012,16	274,18	100 000,00	-	877,50
24/06/2026	34 183,39	2 000,06	258,93	100 000,00	-	877,50
24/09/2026	32 183,33	1 990,24	243,78	100 000,00	-	877,50
24/12/2026	30 193,09	1 960,54	228,71	100 000,00	-	877,50
24/03/2027	28 232,55	1 931,79	213,86	100 000,00	-	877,50
24/06/2027	26 300,76	1 903,56	199,22	100 000,00	-	877,50
24/09/2027	24 397,20	1 884,48	184,80	100 000,00	-	877,50
24/12/2027	22 512,72	1 871,15	170,53	100 000,00	-	877,50
24/03/2028	20 641,57	1 848,24	156,35	100 000,00	-	877,50
24/06/2028	18 793,33	1 816,99	142,35	100 000,00	-	877,50
24/09/2028	16 976,34	1 797,57	128,59	100 000,00	-	877,50
24/12/2028	15 178,77	1 779,06	114,97	100 000,00	-	877,50
24/03/2029	13 399,71	1 763,47	101,50	100 000,00	-	877,50
24/06/2029	11 636,24	1 756,44	88,14	100 000,00	-	877,50
24/09/2029	9 879,80	1 738,10	74,83	100 000,00	-	877,50
24/12/2029	8 141,70	1 732,13	61,67	100 000,00	-	877,50
24/03/2030	6 409,57	1 715,28	48,55	100 000,00	-	877,50
24/06/2030	4 694,29	1 701,42	35,55	100 000,00	-	877,50
24/09/2030	2 992,87	1 679,67	22,67	100 000,00	-	877,50
24/12/2030	1 313,20	1 313,20	9,94	100 000,00	1 256,35	877,50
24/03/2031	-	-	-	98 743,65	6 085,16	866,47
24/06/2031	-	-	-	92 658,49	5 967,57	813,07
24/09/2031	-	-	-	86 690,92	5 859,93	760,71
24/12/2031	-	-	-	80 830,99	5 726,25	709,29
24/03/2032	-	-	-	75 104,74	5 576,97	659,04
24/06/2032	-	-	-	69 527,77	5 434,47	610,10
24/09/2032	-	-	-	64 093,30	5 267,20	562,41
24/12/2032	-	-	-	58 826,10	5 149,27	516,19
24/03/2033	-	-	-	53 676,83	4 980,25	471,01
24/06/2033	-	-	-	48 696,58	4 849,51	427,31
24/09/2033	-	-	-	43 847,07	4 765,80	384,75
24/12/2033	-	-	-	39 081,27	4 691,70	342,93
24/03/2034	-	-	-	34 389,57	4 638,25	301,76
24/06/2034	-	-	-	29 751,32	4 522,24	261,06
24/09/2034	-	-	-	25 229,08	4 391,96	221,38
24/12/2034	-	-	-	20 837,12	4 252,97	182,84
24/03/2035	-	-	-	16 584,15	4 134,47	145,52
24/06/2035	-	-	-	12 449,68	3 950,92	109,24
24/09/2035	-	-	-	8 498,76	3 747,80	74,57
24/12/2035	-	-	-	4 750,96	3 515,34	41,68
24/03/2036	-	-	-	1 235,62	1 235,62	10,84

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II

Rapport Trimestriel T3-2023

Période d'arrêté : 24/06/2023 au 24/09/2023

Date d'arrêté : 24/09/2023



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