



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES II

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Deuxième 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 T2-2026

Période d'arrêté : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêté : 24/06/2026



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 T2-2026

Période d'arrêté : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêté : 24/06/2026



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 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 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 T2-2026**

Période d'arrêté : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêté : 24/06/2026



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	24/09/2025	24/12/2025	24/03/2026	24/06/2026
Nombre de créances vivantes	2 860	2 817	2 752	2 708
Encours des créances (MAD)	509 852 170,56	491 711 896,73	472 088 534,84	455 191 486,95
Encours amorti sur le trimestre (MAD)	16 912 478,09	18 140 273,83	19 623 361,89	16 897 047,89
↳ En % de l'encours à l'émission	1,69%	1,81%	1,96%	1,69%
↳ Cumulé depuis l'émission	49,02%	50,83%	52,80%	54,49%
Capital restant dû minimal (MAD)	1 732,38	3 245,65	1 026,51	2 473,10
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 088 565,15	1 072 518,43	1 056 246,62	1 039 746,56
↳ En % de l'encours arrêté	0,214%	0,218%	0,224%	0,228%
Capital restant dû moyen (MAD)	178 269,99	174 570,26	171 562,89	168 091,39
↳ En % de l'encours arrêté	0,035%	0,036%	0,036%	0,037%
Taux moyen pondéré	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
Loan-to-value moyen pondéré	44,39%	43,65%	43,02%	42,29%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	12,13	12,38	12,63	12,88
Durée résiduelle minimale (ans)	0,08	0,08	0,08	0,08
Durée résiduelle maximale (ans)	12,50	12,25	12,00	11,75
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	9,59	9,40	9,22	9,02

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

28

Flux de capital remboursé par anticipation

4 139 300,85

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%
Total	10 719 864,93	2,18%

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Flux impayés en intérêts	495 120,26
Flux impayés en capital	2 094 554,42

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%

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%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	2 708
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	4
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	6
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	56
Nombre de créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	1
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	27
CRD total des créances saines	455 191 486,95
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	534 824,59
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	902 116,09
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	12 834 782,86
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	310 589,20
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	5 545 846,28
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	82 677,77
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	317 441,45
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	5 426 227,42

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	0,07%
Mars	-	-
Avril	425 598,41	0,09%
Mai	-	-
Juin	109 226,18	0,02%
Total	902 116,09	0,18%

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	0,047%
Avril	122,72	<0,001%
Mai	82 552,59	0,017%
Juin	2,46	<0,001%
Total	317 441,45	0,065%

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%
Total	11 682 077,35	2,38%

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%
Total	36 145 011,13	7,35%

6 - Trésorerie

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	409 389,67
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	11 643 012,93

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II
Rapport Trimestriel T2-2026

Période d'arrêté : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêté : 24/06/2026



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 hors taxes) :

Trimestre	T1-2026	T2-2026
Début de période	24/12/2025	24/03/2026
Fin de période	24/03/2026	24/06/2026
CRD début période	491 711 896,73	472 088 534,84
Recouvrement	12 124,40	11 899,22
Dépositaire	60 622,01	59 496,09
Gestion	242 488,06	237 984,36
AMMC	35 964,58	34 999,96
Maroclear	2 700,00	2 700,00
Total	353 899,05	347 079,63

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
Nominal restant dû à la date d'arrêté		27 624,81	207 186 075,00
Total coupon payé sur l'année		472,30	3 542 250,00
Total capital amorti sur l'année		4 855,88	36 419 100,00

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	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		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
T1-2026	Coupon	3 616,74	1 811 986,74
	Amortissement	-	-
T2-2026	Coupon	3 553,87	1 780 488,87
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		100 000,00	50 100 000,00
Total coupon payé sur l'année		7 170,61	3 592 475,61
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 T2-2026**

Période d'arrêt : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêt : 24/06/2026



Attijari Titrisation

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/09/2026	27 624,81	1 827,88	209,25	100 000,00	-	877,50
24/12/2026	25 796,93	1 811,82	195,41	100 000,00	-	877,50
24/03/2027	23 985,11	1 790,77	181,68	100 000,00	-	877,50
24/06/2027	22 194,34	1 767,18	168,12	100 000,00	-	877,50
24/09/2027	20 427,16	1 753,19	154,73	100 000,00	-	877,50
24/12/2027	18 673,97	1 749,27	141,45	100 000,00	-	877,50
24/03/2028	16 924,70	1 730,80	128,20	100 000,00	-	877,50
24/06/2028	15 193,90	1 706,67	115,09	100 000,00	-	877,50
24/09/2028	13 487,23	1 687,95	102,16	100 000,00	-	877,50
24/12/2028	11 799,28	1 667,13	89,37	100 000,00	-	877,50
24/03/2029	10 132,15	1 653,23	76,75	100 000,00	-	877,50
24/06/2029	8 478,92	1 648,62	64,22	100 000,00	-	877,50
24/09/2029	6 830,30	1 631,33	51,73	100 000,00	-	877,50
24/12/2029	5 198,97	1 625,57	39,38	100 000,00	-	877,50
24/03/2030	3 573,40	1 608,95	27,06	100 000,00	-	877,50
24/06/2030	1 964,45	1 593,10	14,88	100 000,00	-	877,50
24/09/2030	371,35	371,35	2,81	100 000,00	4 512,23	877,50
24/12/2030	-	-	-	95 487,77	5 814,24	837,90
24/03/2031	-	-	-	89 673,53	5 733,26	786,88
24/06/2031	-	-	-	83 940,27	5 618,70	736,57
24/09/2031	-	-	-	78 321,57	5 515,94	687,27
24/12/2031	-	-	-	72 805,63	5 398,35	638,86
24/03/2032	-	-	-	67 407,28	5 267,91	591,49
24/06/2032	-	-	-	62 139,37	5 146,78	545,27
24/09/2032	-	-	-	56 992,59	4 990,58	500,10
24/12/2032	-	-	-	52 002,01	4 884,08	456,31
24/03/2033	-	-	-	47 117,93	4 727,48	413,45
24/06/2033	-	-	-	42 390,45	4 598,64	371,97
24/09/2033	-	-	-	37 791,81	4 532,13	331,62
24/12/2033	-	-	-	33 259,68	4 459,13	291,85
24/03/2034	-	-	-	28 800,55	4 413,06	252,72
24/06/2034	-	-	-	24 387,49	4 299,42	214,00
24/09/2034	-	-	-	20 088,07	4 170,10	176,27
24/12/2034	-	-	-	15 917,97	4 042,78	139,68
24/03/2035	-	-	-	11 875,19	3 930,70	104,20
24/06/2035	-	-	-	7 944,49	3 764,60	69,71
24/09/2035	-	-	-	4 179,89	3 562,90	36,67
24/12/2035	-	-	-	616,99	616,99	5,41

FT MIFTAH
Compartiment MIFTAH Fonctionnaires II
Rapport Trimestriel T2-2026

Période d'arrêté : 24/03/2026 au 24/06/2026

Date d'arrêté : 24/06/2026



Attijari Titrisation

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