



Attijari **Titrisation**

Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES III

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 III
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 III
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 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 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	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 arrêlée 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 T2-2026**

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	3015	2981	2951	2924
Encours des créances (MAD)	670 279 447,44	651 278 854,00	632 066 561,67	615 761 954,62
Encours amorti sur la période (MAD)	17 951 586,55	19 000 593,44	19 212 292,33	16 304 607,05
↳ En % de l'encours à l'émission	1,80%	1,90%	1,92%	1,63%
↳ Cumulé depuis l'émission	32,97%	34,87%	36,79%	38,42%
Capital restant dû minimal (MAD)	2 560,72	589,38	3 120,17	3 883,99
↳ En % de l'encours arrêté	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 630 659,36	1 608 529,30	1 204 050,17	1 169 847,33
↳ En % de l'encours arrêté	0,243%	0,247%	0,190%	0,190%
Capital restant dû moyen (MAD)	222 321,16	218 482,96	214 193,64	210 523,36
↳ En % de l'encours arrêté	0,033%	0,034%	0,034%	0,034%
Taux moyen pondéré	4,97%	4,97%	4,97%	4,98%
Loan-to-value moyen pondéré	52,53%	51,80%	51,13%	50,39%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	12,16	12,41	12,67	12,92
Durée résiduelle minimale (ans)	0,08	0,04	0,08	0,07
Durée résiduelle maximale (ans)	13,83	13,58	13,33	13,08
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	11,34	11,12	10,90	10,68

2 - Situation des remboursements par anticipation**Situation des remboursements par anticipation sur la période arrêtée**

Nombre de créances remboursées par anticipation

18

Capital de créances remboursé par anticipation

3 538 802,84

Historique des remboursements par anticipation sur l'année en cours

Mois	Encours remboursé par anticipation	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	1 213 014,53	0,19%
Février	2 599 966,49	0,40%
Mars	2 550 550,11	0,39%
Avril	1 846 190,98	0,28%
Mai	565 413,21	0,09%
Juin	1 127 198,65	0,17%
Total	9 902 333,97	1,52%

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêt

Flux impayés en intérêts

438 523,07

Flux impayés en capital

2 973 909,55

Arrêtés mensuels des impayés en intérêts sur l'année en cours

Dare d'arrêt	Impayés en intérêts	En % de l'encours du 24/12/2025
31-janv	387 922,52	0,060%
28-févr	386 555,02	0,059%
31-mars	398 548,11	0,061%
30-avr	400 299,41	0,061%
31-mai	413 938,35	0,064%
30-juin	438 523,07	0,067%

Arrêtés mensuels des impayés en capital sur l'année en cours

Dare d'arrêt	Impayés en capital	En % de l'encours du 24/12/2025
31-janv	2 882 827,57	0,443%
28-févr	2 892 318,11	0,444%
31-mars	2 903 754,88	0,446%
30-avr	2 911 799,44	0,447%
31-mai	2 926 828,36	0,449%
30-juin	2 973 909,55	0,457%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	2 924
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	2
Nombre de créances passées en défaut depuis le début d'année	5
Nombre de créances passées en défaut depuis la date d'émission	55
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	12
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	25
Nombre de dossiers en défaut clôturés (récupération totale du CRD en défaut)	30
CRD total des créances saines	615 761 954,62
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	480 399,52
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	1 186 614,89
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	13 659 386,21
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	163 847,20
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	2 767 153,26
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	5 947 895,85
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-
Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	2 712,43
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	79 224,12
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	4 988 133,18

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	706 215,37	0,108%
Février	-	-
Mars	-	-
Avril	309 993,16	0,048%
Mai	-	-
Juin	170 406,36	0,026%
Total	1 186 614,89	0,182%

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

Mois	Flux recouvrés des créances en défaut	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	74 511,69	0,011%
Février	2 000,00	<0,001%
Mars	-	-
Avril	2 395,77	<0,001%
Mai	-	-
Juin	316,66	<0,001%
Total	79 224,12	0,012%

5 - Historique de recouvrement

Historique des flux d'intérêts encaissés sur l'année en cours

Mois	Flux d'intérêts	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	2 694 137,64	0,41%
Février	2 677 273,31	0,41%
Mars	2 640 275,09	0,41%
Avril	2 623 531,07	0,40%
Mai	2 578 598,40	0,40%
Juin	2 540 018,72	0,39%
Total	15 753 834,23	2,42%

Historique des flux de capital encaissés sur l'année en cours

Mois	Flux de capital	En % de l'encours du 24/12/2025
Janvier	5 406 585,68	0,83%
Février	6 692 793,14	1,03%
Mars	6 643 337,17	1,02%
Avril	5 946 191,95	0,91%
Mai	4 650 290,25	0,71%
Juin	5 160 283,09	0,79%
Total	34 499 481,28	5,30%

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	551 307,45
Solde du compte de réserve (en MAD)	10 003,34

Situation des placements de trésorerie à la date d'arrêté

Compte	Type de placement	Libellé	Valorisation
Compte général	-	-	-
Compte réserve	OPCVM	FCP OBLITOP	11 304 257,57

FT MIFTAH**Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III****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**

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	T1-2026	T2-2026
Début de période	24/12/2025	24/03/2026
Fin de période	24/03/2026	24/06/2026
CRD début période	651 278 854,00	632 066 561,67
Recouvrement	16 058,93	15 931,54
Dépositaire	80 294,65	79 657,70
Gestion	321 178,61	318 630,81
AMMC	47 814,88	46 892,83
Maroclear	2 700,00	2 700,00
Total	468 047,07	463 812,88

2 - Opérations sur les titres émis

Obligations A1		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		57 070,55	413 761 487,50
T1-2026	Coupon	375,23	2 720 417,50
	Amortissement	2 384,51	17 287 697,50
T2-2026	Coupon	359,56	2 606 810,00
	Amortissement	2 015,31	14 610 997,50
Nominal restant dû à la date d'arrêté		52 670,73	381 862 792,50
Total coupon payé sur l'année		734,79	5 327 227,50
Total capital amorti sur l'année		4 399,82	31 898 695,00

Obligations A2		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		85 590,59	205 417 416,00
T1-2026	Coupon	663,32	1 591 968,00
	Amortissement	800,37	1 920 888,00
T2-2026	Coupon	657,12	1 577 088,00
	Amortissement	676,44	1 623 456,00
Nominal restant dû à la date d'arrêté		84 113,78	201 873 072,00
Total coupon payé sur l'année		1 320,44	3 169 056,00
Total capital amorti sur l'année		1 476,81	3 544 344,00

Parts résiduelles		Par titre	Total
Nominal restant dû au début de l'année		100 000,00	35 000 000,00
T1-2026	Coupon	7 992,20	2 797 270,00
	Amortissement	-	-
T2-2026	Coupon	7 584,43	2 654 550,50
	Amortissement	-	-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		100 000,00	35 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		15 576,63	5 451 820,50
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 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
Plafond du compte de réserve atteint ?	Oui
Alimentation du compte de réserve sur la période arrêtée	-
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 III****Rapport Trimestriel T2-2026**

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

Date d'arrêté : 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	52 670,73	2 086,39	346,31	84 113,78	700,32	651,88
24/12/2026	50 584,34	2 065,81	332,59	83 413,46	693,40	646,45
24/03/2027	48 518,53	2 051,63	319,00	82 720,06	688,63	641,08
24/06/2027	46 466,90	2 037,77	305,51	82 031,43	684,00	635,74
24/09/2027	44 429,13	2 022,44	292,12	81 347,43	678,85	630,44
24/12/2027	42 406,69	2 005,34	278,82	80 668,58	673,09	625,18
24/03/2028	40 401,35	1 987,46	265,63	79 995,49	667,10	619,96
24/06/2028	38 413,89	1 970,26	252,57	79 328,39	661,31	614,79
24/09/2028	36 443,63	1 952,13	239,61	78 667,08	655,24	609,66
24/12/2028	34 491,50	1 932,82	226,78	78 011,84	648,75	604,59
24/03/2029	32 558,68	1 914,95	214,07	77 363,09	642,76	599,56
24/06/2029	30 643,73	1 895,24	201,48	76 720,33	636,15	594,58
24/09/2029	28 748,49	1 881,28	189,02	76 084,18	631,46	589,65
24/12/2029	26 867,21	1 871,04	176,65	75 452,72	628,03	584,75
24/03/2030	24 996,17	1 857,89	164,34	74 824,69	623,61	579,89
24/06/2030	23 138,28	1 834,83	152,13	74 201,08	615,87	575,05
24/09/2030	21 303,45	1 807,43	140,07	73 585,21	606,66	570,28
24/12/2030	19 496,02	1 788,51	128,18	72 978,55	600,32	565,58
24/03/2031	17 707,51	1 767,28	116,42	72 378,23	593,18	560,93
24/06/2031	15 940,23	1 751,30	104,80	71 785,05	587,84	556,33
24/09/2031	14 188,93	1 728,69	93,29	71 197,21	580,25	551,77
24/12/2031	12 460,24	1 710,01	81,92	70 616,96	573,98	547,28
24/03/2032	10 750,23	1 690,03	70,68	70 042,98	567,27	542,83
24/06/2032	9 060,20	1 666,41	59,57	69 475,71	559,34	538,43
24/09/2032	7 393,79	1 635,76	48,61	68 916,37	549,05	534,10
24/12/2032	5 758,03	1 598,53	37,85	68 367,32	536,55	529,84
24/03/2033	4 159,50	1 575,61	27,34	67 830,77	528,88	525,68
24/06/2033	2 583,89	1 552,23	16,98	67 301,89	521,03	521,58
24/09/2033	1 031,66	1 031,66	6,78	66 780,86	2 001,93	517,55
24/12/2033	-	-	-	64 778,93	5 044,71	502,03
24/03/2034	-	-	-	59 734,22	4 967,26	462,94
24/06/2034	-	-	-	54 766,96	4 892,45	424,44
24/09/2034	-	-	-	49 874,51	4 800,32	386,52
24/12/2034	-	-	-	45 074,19	4 701,07	349,32
24/03/2035	-	-	-	40 373,12	4 600,11	312,89
24/06/2035	-	-	-	35 773,01	4 461,31	277,24
24/09/2035	-	-	-	31 311,70	4 299,33	242,66
24/12/2035	-	-	-	27 012,37	4 133,57	209,34
24/03/2036	-	-	-	22 878,80	3 950,08	177,31
24/06/2036	-	-	-	18 928,72	3 780,40	146,69
24/09/2036	-	-	-	15 148,32	3 618,45	117,39
24/12/2036	-	-	-	11 529,87	3 458,69	89,35
24/03/2037	-	-	-	8 071,18	3 300,78	62,55
24/06/2037	-	-	-	4 770,40	3 135,95	36,97
24/09/2037	-	-	-	1 634,45	1 634,45	12,66

FT MIFTAH

Compartiment MIFTAH Fonctionnaires III

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