Fonds de Titrisation

FT MIFTAH

COMPARTIMENT MIFTAH FONCTIONNAIRES III

RAPPORT TRIMESTRIEL D'ACTIVITE
Troisième 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 T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

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 T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

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 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 T3-2026

Période d'arrêté : 24/06/2026 au 24/09/2026

Date d'arrêté : 24/09/2026

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	24/12/2025	24/03/2026	24/06/2026	24/09/2026
Nombre de créances vivantes	2981	2951	2924	2897
Encours des créances (MAD)	651 278 854,00	632 066 561,67	615 761 954,62	599 120 851,42
Encours amorti sur la période (MAD)	19 000 593,44	19 212 292,33	16 304 607,05	16 641 103,20
↳ ***En % de l'encours à l'émission***	1,90%	1,92%	1,63%	1,66%
↳ ***Cumulé depuis l'émission***	34,87%	36,79%	38,42%	40,09%
Capital restant dû minimal (MAD)	589,38	3 120,17	3 883,99	1 826,75
↳ ***En % de l'encours arrêté***	<0,001%	<0,001%	<0,001%	<0,001%
Capital restant dû maximal (MAD)	1 608 529,30	1 204 050,17	1 169 847,33	1 135 150,46
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,247%	0,190%	0,190%	0,189%
Capital restant dû moyen (MAD)	218 482,96	214 193,64	210 523,36	206 671,17
↳ ***En % de l'encours arrêté***	0,034%	0,034%	0,034%	0,034%
Taux moyen pondéré	4,97%	4,97%	4,98%	4,98%
Loan-to-value moyen pondéré	51,80%	51,13%	50,39%	49,64%
Durée vécue moyenne pondérée (ans)	12,41	12,67	12,92	13,16
Durée résiduelle minimale (ans)	0,04	0,08	0,07	0,06
Durée résiduelle maximale (ans)	13,58	13,33	13,08	12,83
Durée résiduelle moyenne pondérée (ans)	11,12	10,90	10,68	10,46

2 - Situation des remboursements par anticipation

Situation des remboursements par anticipation sur la période arrêtée

Nombre de créances remboursées par anticipation	21
Capital de créances remboursé par anticipation	4 381 098,40

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%
Juillet	1 939 585,84	0,30%
Août	1 594 198,86	0,24%
Septembre	847 313,70	0,13%
Total	**14 283 432,37**	**2,19%**

3 - Situation des flux impayés

Situation des flux impayés à la date d'arrêté

Flux impayés en intérêts	457 822,90
Flux impayés en capital	2 999 750,79

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	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%
31-juil	426 384,12	0,065%
31-août	446 831,66	0,069%
30-sept	457 822,90	0,070%

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	2 882 827,57	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%
31-juil	2 975 499,79	0,457%
31-août	3 005 196,96	0,461%
30-sept	2 999 750,79	0,461%

4 - Situation des créances en défaut

Nombre de créances saines	2 897
Nombre de créances passées en défaut sur la période arrêtée	1
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	2
Nombre de créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	13
Nombre de créances en défaut en cours de recouvrement	24
Nombre de dossiers en défaut clôturés (récupération totale du CRD en défaut)	32

CRD total des créances saines	599 120 851,42
CRD total des créances passées en défaut sur la période arrêtée	224 299,16
CRD total des créances passées en défaut depuis le début d'année	1 410 914,05
CRD total des créances passées en défaut depuis la date d'émission	13 883 685,37
CRD total des créances reclassées en créances saines sur la période arrêtée	285 260,31
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis le début d'année	449 107,51
CRD total des créances reclassées en créances saines depuis la date d'émission	3 052 413,57
CRD total des créances en défaut en cours de recouvrement	5 658 875,38
Perte nette constatée sur les créances en défaut depuis la date d'émission	-

Montants recouvrés des créances en défaut sur la période arrêtée	228 299,16
Montants recouvrés des créances en défaut depuis le début d'année	307 523,28
Montants recouvrés des créances en défaut depuis la date d'émission	5 216 432,34

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%
Juillet	224 299,16	0,034%
Août	-	-
Septembre	-	-
Total	**1 410 914,05**	**0,217%**

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%
Juillet	3 538,74	<0,001%
Août	7 538,74	0,001%
Septembre	217 221,68	0,033%
Total	**307 523,28**	**0,047%**

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%
Juillet	2 570 933,80	0,39%
Août	2 541 061,16	0,39%
Septembre	2 474 408,58	0,38%
Total	**23 340 237,77**	**3,58%**

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%
Juillet	6 041 040,95	0,93%
Août	5 708 922,44	0,88%
Septembre	5 154 558,88	0,79%
Total	**51 404 003,55**	**7,89%**

6 - Trésorerie du compartiment

Solde des comptes bancaires à la date d'arrêté

Solde du compte général (en MAD)	533 594,64
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	11 383 071,83

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	T3-2026
Début de période	24/12/2025	24/03/2026	24/06/2026
Fin de période	24/03/2026	24/06/2026	24/09/2026
CRD début période	651 278 854,00	632 066 561,67	615 761 954,62
Recouvrement	16 058,93	15 931,54	15 520,58
Dépositaire	80 294,65	79 657,70	77 602,88
Gestion	321 178,61	318 630,81	310 411,51
AMMC	47 814,88	46 892,83	46 174,56
Maroclear	2 700,00	2 700,00	2 700,00
Total	**468 047,07**	**463 812,88**	**452 409,53**

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
T3-2026	**Coupon**	346,31	2 510 747,50
	Amortissement	2 062,58	14 953 705,00
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**50 608,15**	**366 909 087,50**
Total coupon payé sur l'année		**1 081,10**	**7 837 975,00**
Total capital amorti sur l'année		**6 462,40**	**46 852 400,00**

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
T3-2026	**Coupon**	651,88	1 564 512,00
	Amortissement	692,31	1 661 544,00
Nominal restant dû à la date d'arrêté		**83 421,47**	**200 211 528,00**
Total coupon payé sur l'année		**1 972,32**	**4 733 568,00**
Total capital amorti sur l'année		**2 169,12**	**5 205 888,00**

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		-
T3-2026	**Coupon**	9 487,61	3 320 663,50
	Amortissement		-
Nominal restant dû à la date d'arrêté		100 000,00	35 000 000,00
Total coupon payé sur l'année		**25 064,24**	**8 772 484,00**
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
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.

IV ECHEANCIER PREVISIONNEL DES TITRES

Date de paiement	OBLIGATION A1			OBLIGATION A2		
	CRD initial	Capital	Intérêts	CRD initial	Capital	Intérêts
24/12/2026	50 608,15	2 067,02	332,74	83 421,47	693,80	646,51
24/03/2027	48 541,13	2 051,80	319,15	82 727,67	688,69	641,13
24/06/2027	46 489,33	2 037,88	305,66	82 038,98	684,01	635,80
24/09/2027	44 451,45	2 022,46	292,26	81 354,97	678,85	630,50
24/12/2027	42 428,99	2 005,25	278,97	80 676,12	673,09	625,23
24/03/2028	40 423,74	1 988,72	265,78	80 003,03	667,51	620,02
24/06/2028	38 435,02	1 972,60	252,71	79 335,52	662,10	614,85
24/09/2028	36 462,42	1 954,04	239,74	78 673,42	655,89	609,71
24/12/2028	34 508,38	1 934,22	226,89	78 017,53	649,23	604,63
24/03/2029	32 574,16	1 917,56	214,17	77 368,30	643,65	599,60
24/06/2029	30 656,60	1 895,32	201,56	76 724,65	636,18	594,61
24/09/2029	28 761,28	1 881,24	189,10	76 088,47	631,44	589,68
24/12/2029	26 880,04	1 871,32	176,73	75 457,03	628,12	584,79
24/03/2030	25 008,72	1 857,76	164,43	74 828,91	623,57	579,92
24/06/2030	23 150,96	1 834,39	152,21	74 205,34	615,71	575,09
24/09/2030	21 316,57	1 807,56	140,15	73 589,63	606,70	570,31
24/12/2030	19 509,01	1 788,52	128,27	72 982,93	600,34	565,61
24/03/2031	17 720,49	1 766,52	116,51	72 382,59	592,96	560,96
24/06/2031	15 953,97	1 750,76	104,89	71 789,63	587,66	556,36
24/09/2031	14 203,21	1 728,76	93,38	71 201,97	580,28	551,81
24/12/2031	12 474,45	1 709,96	82,01	70 621,69	573,97	547,31
24/03/2032	10 764,49	1 689,85	70,77	70 047,72	567,20	542,86
24/06/2032	9 074,64	1 666,07	59,66	69 480,52	559,22	538,47
24/09/2032	7 408,57	1 634,90	48,71	68 921,30	548,76	534,14
24/12/2032	5 773,67	1 598,62	37,96	68 372,54	536,60	529,88
24/03/2033	4 175,05	1 576,36	27,45	67 835,94	529,12	525,72
24/06/2033	2 598,69	1 553,52	17,08	67 306,82	521,45	521,62
24/09/2033	1 045,17	1 045,17	6,87	66 785,37	1 967,77	517,58
24/12/2033	-	-	-	64 817,60	5 051,64	502,33
24/03/2034	-	-	-	59 765,96	4 973,13	463,18
24/06/2034	-	-	-	54 792,83	4 897,89	424,64
24/09/2034	-	-	-	49 894,94	4 805,52	386,68
24/12/2034	-	-	-	45 089,42	4 705,56	349,44
24/03/2035	-	-	-	40 383,86	4 603,87	312,97
24/06/2035	-	-	-	35 779,99	4 464,07	277,29
24/09/2035	-	-	-	31 315,92	4 300,83	242,69
24/12/2035	-	-	-	27 015,09	4 133,51	209,36
24/03/2036	-	-	-	22 881,58	3 947,12	177,33
24/06/2036	-	-	-	18 934,46	3 781,01	146,74
24/09/2036	-	-	-	15 153,45	3 616,29	117,43
24/12/2036	-	-	-	11 537,16	3 457,73	89,41
24/03/2037	-	-	-	8 079,43	3 300,26	62,61
24/06/2037	-	-	-	4 779,17	3 133,65	37,03
24/09/2037	-	-	-	1 645,52	1 645,52	12,75

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