



Rapport trimestriel sur la qualité des actifs au 30 juin 2023

Instruction n° 2022-I-04 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de MMB SCF est établi, en application des dispositions de l'instruction n° 2012-I-04 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel, sur la base des données disponibles à la date du 30 juin 2023.

Paris, le 27 juillet 2023

Bertrand Robequain
Directeur Général Délégué MMB SCF

I – Prêts garantis

Répartition des encours éligibles de prêts garantis par une hypothèque en fonction de leur quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées :

Type de garantie	Capital restant dû	Montant éligible au refinancement
Prêts hypothécaires	3 030 084 554,28	3 025 069 910,46
• Montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû	2 922 772 267,99	2 922 772 267,99
• Prêts relevant de l'article R 513-1 II. 1 dont la quotité éligible au refinancement représente 80 % de la valeur des biens apportés en garantie	107 312 286,29	102 297 642,47

Le portefeuille de couverture de MMB SCF est constitué de prêts issus de l'activité de regroupement de crédits hypothécaires de My Money Bank. Il n'existe aucune créance en défaut dans le portefeuille apporté en garantie.

Le portefeuille de couverture au 30 juin 2023 est constitué de 29 460 créances avec un encours total de 3 030 084 554 euros.

Répartition des encours (€)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 25 000[	61 574 556,17	2,03%	6 034	20,48%
[25 000 ; 50 000[	140 490 095,21	4,64%	3 765	12,78%
[50 000 ; 75 000[	235 353 561,00	7,77%	3 773	12,81%
[75 000 ; 100 000[	304 958 262,63	10,06%	3 499	11,88%
[100 000 ; 150 000[	702 254 743,64	23,18%	5 680	19,28%
[150 000 ; 200 000[	550 976 701,69	18,18%	3 192	10,84%
[200 000 ; 250 000[	359 322 137,55	11,86%	1 613	5,48%
[250 000 ; 300 000[	221 752 333,03	7,32%	814	2,76%
[300 000 ; 350 000[	153 188 711,05	5,06%	474	1,61%
[350 000 ; 400 000[	80 153 603,78	2,65%	215	0,73%
[400 000 ; 450 000[	54 750 985,27	1,81%	129	0,44%
[450 000 ; 500 000[	40 270 357,24	1,33%	85	0,29%
>= 500 000	125 038 506,02	4,13%	187	0,63%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Le portefeuille de couverture est majoritairement constitué de prêts à taux fixe.

Type Taux d'intérêts	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Taux Fixe	2 842 184 520,97	93,80%	22 810	77,43%
Taux Variable	181 753 483,67	6,00%	6 515	22,11%
Autre	6 146 549,64	0,20%	135	0,46%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Les prêts ont été octroyés il y a 3,76 ans en moyenne.

Ancienneté de l'octroi du prêt (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
0- 1 an	280 867 385,35	9,27%	1 531	5,20%
1- 2 ans	820 182 221,98	27,07%	4 582	15,55%
2 - 3 ans	566 150 879,94	18,68%	3 679	12,49%
3- 4 ans	368 970 169,13	12,18%	2 747	9,32%
4- 5 ans	291 152 794,46	9,61%	2 448	8,31%
5- 6 ans	189 477 394,59	6,25%	1 841	6,25%
6- 7 ans	115 441 930,73	3,81%	1 401	4,76%
7- 8 ans	99 497 844,20	3,28%	1 417	4,81%
8- 9 ans	57 848 018,73	1,91%	951	3,23%
9- 10 ans	50 448 183,85	1,66%	998	3,39%
> 10 ans	190 047 731,32	6,27%	7 865	26,70%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine.

Répartition par région	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Auvergne-Rhône-Alpes	327 913 176,70	10,82%	2 885	9,79%
Bourgogne-Franche-Comté	88 911 256,10	2,93%	1 190	4,04%
Bretagne	138 397 541,79	4,57%	1 753	5,95%
Centre-Val-de-Loire	81 541 237,14	2,69%	1 114	3,78%
Grand-Est	203 753 468,00	6,72%	2 387	8,10%
Hauts-de-France	309 154 893,87	10,20%	3 761	12,77%
Ile-de-France	580 171 711,75	19,15%	3 674	12,47%
Normandie	124 442 177,60	4,11%	1 596	5,42%
Nouvelle-Aquitaine	305 271 662,86	10,07%	3 287	11,16%
Occitanie	329 027 628,79	10,86%	3 189	10,82%
Pays de la Loire	169 649 812,33	5,60%	2 001	6,79%
Provence-Alpes-Côte-d'Azur	371 849 987,35	12,27%	2 623	8,90%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Au 30 juin 2023, le poids des 10 plus grandes expositions apportées en garantie est de 0,44%

	Encours (€)	% / Total
Top 10 des expositions	13 313 416,57	0,44%

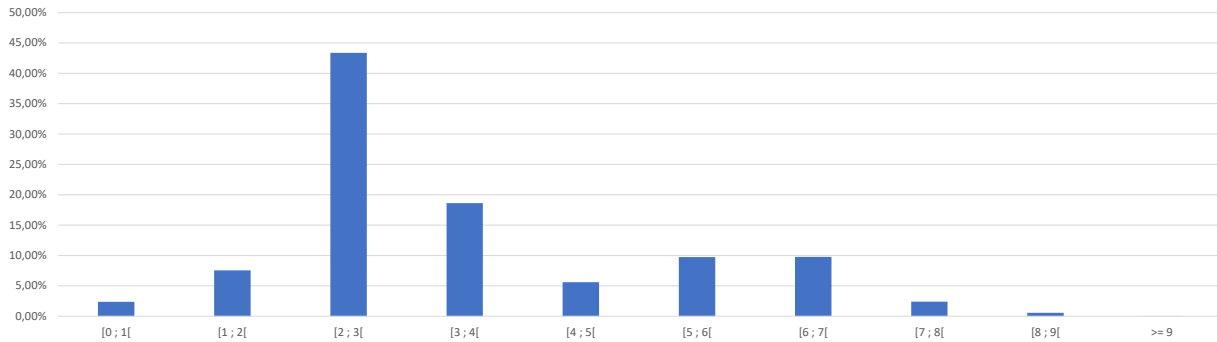
La durée de vie résiduelle moyenne pondérée du portefeuille de couverture au 30 juin 2023 est de : 17,56 années.

Durée de vie résiduelle (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
< 1 an	4 489 275,80	0,15%	1 597	5,42%
1- 2 ans	10 175 488,19	0,34%	1 160	3,94%
2 - 3 ans	15 075 598,40	0,50%	1 019	3,46%
3- 4 ans	21 185 304,22	0,70%	979	3,32%
4- 5 ans	26 863 999,84	0,89%	973	3,30%
5- 6 ans	35 634 612,23	1,18%	1 029	3,49%
6- 7 ans	38 071 661,07	1,26%	873	2,96%
7- 8 ans	51 705 679,29	1,71%	1 036	3,52%
8- 9 ans	65 674 149,12	2,17%	1 080	3,67%
9- 10 ans	83 512 565,98	2,76%	1 251	4,25%
10- 11 ans	91 984 213,34	3,04%	1 192	4,05%
11- 12 ans	100 486 503,91	3,32%	1 113	3,78%
12- 13 ans	133 810 969,75	4,42%	1 341	4,55%
13- 14 ans	153 406 778,71	5,06%	1 365	4,63%
14- 15 ans	119 664 669,36	3,95%	1 081	3,67%
15- 16 ans	127 940 337,31	4,22%	1 087	3,69%
16- 17 ans	140 471 729,69	4,64%	1 096	3,72%
17- 18 ans	171 888 889,33	5,67%	1 266	4,30%
18- 19 ans	186 018 320,79	6,14%	1 243	4,22%
19- 20 ans	147 761 210,56	4,88%	999	3,39%
20- 21 ans	152 814 624,21	5,04%	953	3,23%
21- 22 ans	207 399 675,09	6,84%	1 188	4,03%
22- 23 ans	299 332 702,65	9,88%	1 559	5,29%
23- 24 ans	451 858 505,20	14,91%	2 089	7,09%
24- 25 ans	191 451 103,19	6,32%	878	2,98%
> 25 ans	1 405 987,05	0,05%	13	0,04%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Au 30 juin 2023, le taux d'intérêt moyen pondéré des créances mises en garantie est de 2,72%

Taux d'intérêts (en %)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 1[	21 632 631,64	0,71%	701,00	2,38%
[1 ; 2[	293 526 219,12	9,69%	2 222,00	7,54%
[2 ; 3[	1 946 536 167,62	64,24%	12 772,00	43,35%
[3 ; 4[	501 169 581,49	16,54%	5 488,00	18,63%
[4 ; 5[	64 025 767,42	2,11%	1 650,00	5,60%
[5 ; 6[	94 636 132,12	3,12%	2 866,00	9,73%
[6 ; 7[	88 391 890,58	2,92%	2 881,00	9,78%
[7 ; 8[	18 508 731,97	0,61%	705,00	2,39%
[8 ; 9[	1 608 874,35	0,05%	168,00	0,57%
>= 9	48 557,97	0,00%	7,00	0,02%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Répartition des taux d'intérêts (%)



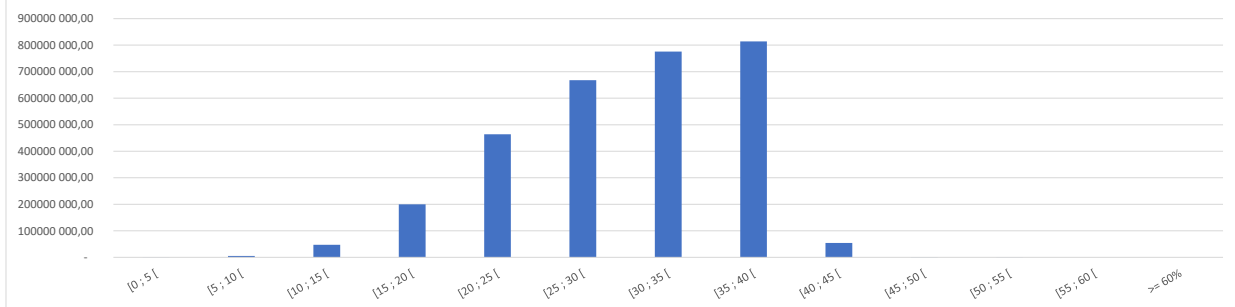
La quasi-totalité des créances du portefeuille de couverture est remboursée sur la base d'une fréquence mensuelle.

Fréquence de paiement	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Mensuelle	3 030 006 235,04	100,00%	29 453	99,98%
Trimestrielle	78 319,24	0,00%	7	0,02%
Annuelle	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Au 30 juin 2023, le taux d'endettement moyen à l'octroi des clients du portefeuille de couverture s'élève à 30,16%

Taux d'endettement (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 5 [	111 299,21	0,00%	7	0,02%
[5 ; 10 [	5 125 380,28	0,17%	84	0,29%
[10 ; 15 [	47 423 246,99	1,57%	796	2,70%
[15 ; 20 [	200 162 040,04	6,61%	2 684	9,11%
[20 ; 25 [	464 204 549,96	15,32%	5 229	17,75%
[25 ; 30 [	667 851 940,38	22,04%	6 742	22,89%
[30 ; 35 [	776 126 442,82	25,61%	6 901	23,42%
[35 ; 40 [	814 040 340,54	26,87%	6 232	21,15%
[40 ; 45 [	54 255 123,47	1,79%	776	2,63%
[45 ; 50 [	783 618,71	0,03%	8	0,03%
[50 ; 55 [	571,88	0,00%	1	0,00%
[55 ; 60 [	-	0,00%	-	0,00%
>= 60%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

Répartition du taux d'endettement (%)

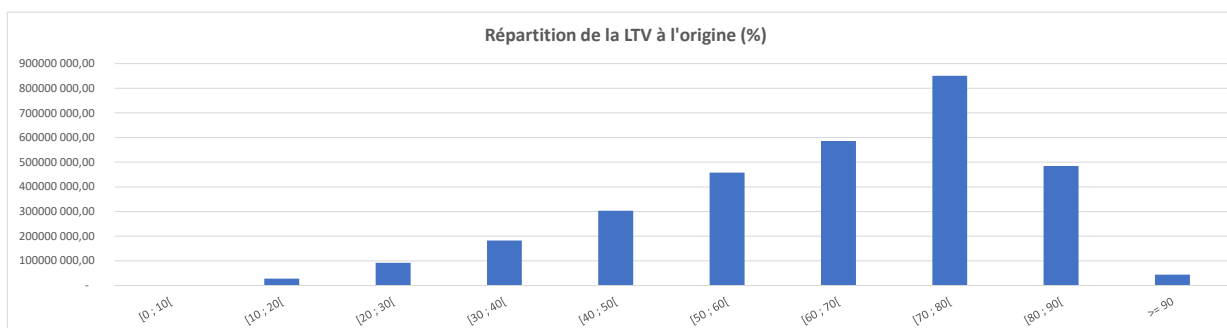


Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales

Nature de l'hypothèque	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Résidence principale	2 894 580 273,49	95,53%	28 515	96,79%
Résidence secondaire	50 130 838,54	1,65%	404	1,37%
Location	48 935 441,52	1,61%	415	1,41%
Autre	36 438 000,73	1,20%	126	0,43%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%

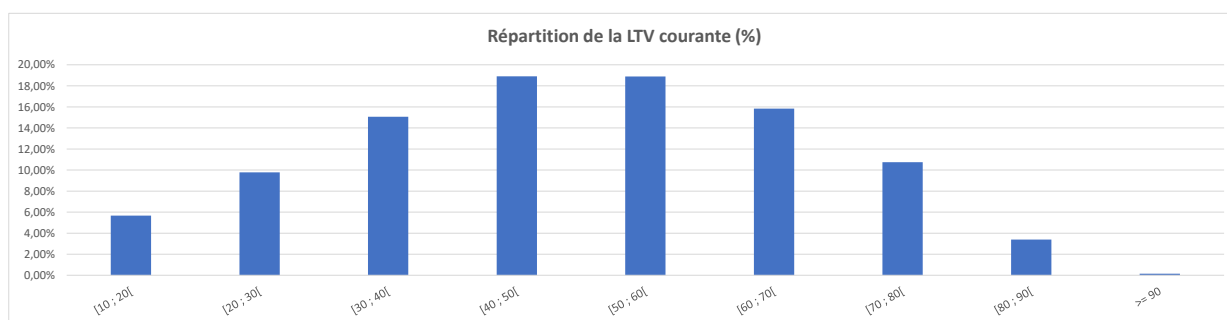
Au 30 juin 2023, la LTV moyenne pondérée à l'origine du portefeuille de couverture est de 64,87%

LTV à l'origine (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	1 373 035,18	0,05%	30	0,10%
[10 ; 20[	28 045 711,72	0,93%	517	1,75%
[20 ; 30[	91 728 424,97	3,03%	1 520	5,16%
[30 ; 40[	182 285 614,52	6,02%	2 593	8,80%
[40 ; 50[	303 232 481,21	10,01%	3 610	12,25%
[50 ; 60[	458 005 381,41	15,12%	4 738	16,08%
[60 ; 70[	586 019 653,32	19,34%	5 346	18,15%
[70 ; 80[	850 499 577,61	28,07%	7 039	23,89%
[80 ; 90[	485 007 107,01	16,01%	3 575	12,14%
>= 90	43 887 567,33	1,45%	492	1,67%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%



Au 30 juin 2023, la LTV courante moyenne pondérée du portefeuille de couverture est de 48,90%

LTV courante (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	48 469 609,87	1,60%	4 496	15,26%
[10 ; 20[	171 667 786,06	5,67%	4 280	14,53%
[20 ; 30[	296 119 916,72	9,77%	4 138	14,05%
[30 ; 40[	456 234 540,90	15,06%	4 452	15,11%
[40 ; 50[	572 685 638,39	18,90%	4 305	14,61%
[50 ; 60[	572 262 439,61	18,89%	3 460	11,74%
[60 ; 70[	479 711 659,85	15,83%	2 442	8,29%
[70 ; 80[	325 620 676,59	10,75%	1 441	4,89%
[80 ; 90[	102 558 676,86	3,38%	423	1,44%
>= 90	4 753 609,43	0,16%	23	0,08%
TOTAL	3 030 084 554,28	100,00%	29 460	100,00%



II – Exposition sur des personnes publiques

Néant

III – Autres expositions

1) Titres, expositions et dépôts dont sont débiteurs des établissements de crédit ou des entreprises d'investissement bénéficiant du premier, second ou troisième échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution en application des dispositions de l'article L. 511-44 du Code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit ; répartition par durée résiduelle ;

Au 30 juin 2023:

Titres détenus par MMB SCF	Nominal (€)	Maturité résiduelle	Notations	Pays
OAT	100 000,00 €	269 jours	AA/S&P	France

2) Créances d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissements établis dans un État membre de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen lorsqu'elles bénéficient du second meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution en application des dispositions de l'article L.511-44 du code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

Au 30 juin 2023:

MMB SCF dispose de 52 695 462 € de liquidités en banque dont 35 119 832 € au titre des réserves.

3) Titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L. 513-10 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

IV – Remboursements anticipés

Situation du portefeuille de couverture au 30 juin 2023:

Catégorie de créances	Nombre de remboursements anticipés enregistrés au cours du trimestre	Encours des remboursements anticipés enregistrés au cours du trimestre	Taux de remboursements anticipés (%) Annualisé
Portefeuille de couverture	401	30 645 350	3,99%

V – Liste des numéros internationaux d'identification des titres

ISIN	Numéro de Série	Nominal (€)	Date de maturité contractuelle	Date de maturité prorogable
FR0013368263	Série 1	500 000 000,00 €	31/10/2025	31/10/2026
FR0013447075	Série 2	50 000 000,00 €	01/03/2039	01/03/2040
FR00140004Q9	Série 3	25 000 000,00 €	28/03/2034	28/03/2035
FR0014005H24	Série 4	25 000 000,00 €	15/04/2031	15/04/2032
FR0013406402	Série 5	500 000 000,00 €	17/09/2029	17/09/2030
FR0013411691	Série 9	500 000 000,00 €	14/10/2030	14/10/2031
FR0013414380	Série 10	500 000 000,00 €	20/09/2031	20/09/2032
FR0014009N63	Série 11	300 000 000,00 €	14/04/2025	14/04/2026
FR001400BYC3	Série 12	150 000 000,00 €	27/07/2024	27/07/2025
FR001400CYG2	Série 13	80 000 000,00 €	27/09/2025	27/09/2026

VI – Expositions aux risques de marché, de crédit et de liquidité

• Risque de Change

Les obligations foncières émises par MMB SCF, le prêt accordé par MMB SCF à MMB et l'ensemble des actifs apportés en garantis sont libellés en euros. MMB SCF et les porteurs d'obligations foncières ne sont donc pas exposés au risque de change au 30 juin 2023.

• Risque de crédit

MMB SCF est exposée à un risque de crédit direct sur My Money Bank qui est son unique débiteur au titre des avances de prêts qu'elle consent à My Money Bank qui répliquent les caractéristiques des obligations foncières émises. Ce risque de crédit est atténué par l'apport en garantie d'un portefeuille de créances immobilières détenues par My Money Bank qui doit satisfaire les critères détaillés ci dessous :

Critère d'éligibilité	<p>MMB SCF applique des critères d'éligibilité légaux conformément à l'article L.513-4 du Code monétaire et financier et des critères contractuels pour la sélection des actifs transférés en pleine propriété à titre de garantie (créance sécurisée par une hypothèque de 1er rang, aucun impayé avant la date de transfert, pas de défaut IFRS,...).</p> <p>Les créances qui ne respectent plus les critères d'éligibilité ne sont plus financées et sont ensuite sorties du portefeuille de couverture.</p> <p>Par ailleurs, chaque actif cédé doit respecter une LTV maximale de 80%.</p>
Suivi des ratios de couverture	<p>MMB SCF couvre son risque de crédit par un surdimensionnement par rapport au montant du passif privilégié au travers de l'apport à titre de garantie d'actifs éligibles. À tout moment, MMB SCF respecte les limites imposées par le régulateur et par l'agence de notation S&P (pour le maintien à AAA de la notation des obligations foncières).</p>
Suivi du plan de couverture des ressources privilégiés	<p>Conformément aux dispositions réglementaires relatives au plan de couverture, MMB SCF doit s'assurer en permanence que les actifs éligibles disponibles au bilan de MMB et la nouvelle production attendue (évaluée sur la base d'hypothèses conservatrices) permettent de couvrir l'ensemble des obligations émises dans la durée.</p>

• Risque de liquidité

MMB SCF dispose d'un bilan où les actifs (en dehors des liquidités) sont parfaitement adossés aux passifs privilégiés en termes de montant, de maturité et de taux, ne générant donc pas de risque structurel de liquidité. Ainsi, les prêts sécurisés accordés à My Money Bank ont les mêmes caractéristiques que les émissions d'obligations foncières. La capacité de remboursement de MMB SCF dépend donc directement de la capacité de MMB à rembourser à bonne date ce prêt sécurisé.

Plus généralement, les caractéristiques des futurs prêts sécurisés consentis à MMB seront alignées sur celles des émissions d'obligations foncières par MMB SCF. Par ailleurs, en cas de défaut de MMB, les prêts éligibles composant le portefeuille de couverture de MMB SCF, initialement transférés en pleine propriété à titre de garantie, sont immédiatement transférés vers le bilan de MMB SCF. Dans cette hypothèse, MMB SCF doit être capable de faire face à ses obligations au titre des obligations foncières.

MMB SCF encadre son risque de liquidité au travers des indicateurs suivants :

LCR (=HQLA/Net Cashflows)	∞
Couverture des besoins de trésorerie à 180 jours	206 540 185,23 € (exces)
Ecart de durée de vie moyenne Actif / Passif	2,47 mois

• Risque de taux

Le dispositif de mesure consiste en l'élaboration d'un gap de taux fixe statique et un calcul de la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à un choc de +/- 200bp. L'exposition au risque de taux est calculée et présentée mensuellement dans un comité ALM propre à MMB SCF.

Cette mesure est complétée par l'analyse d'un scénario « par transparence » où est simulé un défaut de MMB, MMB SCF réalisant sa garantie et transférant sur son bilan les prêts apportés en garantie.

Au 30 juin 2023, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de :

- +200bp était égale à 0.0m€, et +0.5m€ en vision par transparence
- -200bp était égale à 0.0m€, et +7.5m€ en vision par transparence

1) Détail de l'Actif au 30 juin 2023

Total Actifs par transparence (€)	3 030 084 554,28
Taux moyen pondéré	2,72%
Autres actifs	17 675 528

2) Détail du Passif au 30 juin 2023

Passifs bénéficiant du privilège (€)	2 630 000 000,00
Coupon moyen pondéré	0,491%
Niveau de sur-collatéralisation réglementaire	116,84%
Couverture	OK

En régime permanent, la protection contre le risque de taux de MMB SCF repose sur un adossement naturel parfait entre les obligations foncières émises et les prêts sécurisés octroyés à MMB (même montant, même maturité, même devise), à la marge de crédit prêts.

La gestion du risque de taux est assurée par les équipes ALM de My Money Bank qui monitorent et contrôlent quotidiennement les limites définies en interne pour MMB SCF. A date, et en vision par transparence 93,80% des créances apportées en garantie sont à taux fixe et libellées en euro. Par conséquent, le risque de taux est limité.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture au 30 juin 2023

Les flux prévisionnels de trésorerie sont évalués par transparence et correspondent aux encaissements en principal et intérêt des échéances des prêts reçus en garantie.

Au 30 juin 2023, le solde de trésorerie de MMB SCF est de 52 695 462 €

1) Sans hypothèse de remboursement anticipé

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
30/06/2023		52 695 462 €		52 695 462 €
31/07/2023	21 726 539 €	74 422 001 €	2 136 000 €	72 286 001 €
31/08/2023	21 710 009 €	93 996 010 €	50 000 €	93 946 010 €
30/09/2023	21 847 305 €	115 793 315 €	2 965 730 €	112 827 585 €
31/10/2023	21 714 503 €	134 542 088 €	10 537 606 €	124 004 482 €
30/11/2023	21 629 205 €	145 633 687 €	0 €	145 633 687 €
27/12/2023	20 891 448 €	166 525 135 €	97 170 €	166 427 965 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

52 695 462 €

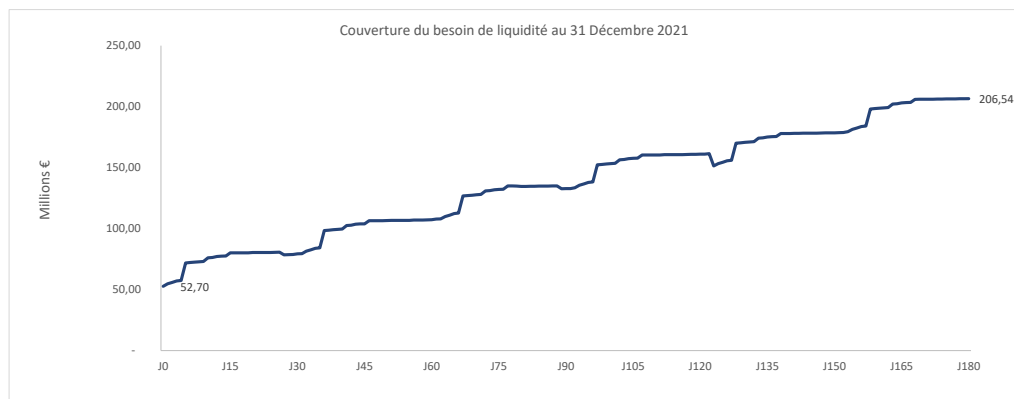
2) Avec hypothèse de remboursement anticipé

Les calculs suivants prennent en compte le taux de remboursement anticipé au 30 juin 2023 (moyenne du dernier trimestre) soit 3,99% et un taux d'impayés de 1,20%.

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
30/06/2023		52 695 462 €		52 695 462 €
31/07/2023	28 932 944 €	81 628 407 €	2 136 000 €	79 492 407 €
31/08/2023	28 511 387 €	108 003 794 €	50 000 €	107 953 794 €
30/09/2023	28 548 296 €	136 502 090 €	2 965 730 €	133 536 360 €
31/10/2023	28 316 866 €	161 853 225 €	10 537 606 €	151 315 619 €
30/11/2023	28 133 536 €	179 449 155 €	0 €	179 449 155 €
27/12/2023	27 091 030 €	206 540 185 €	97 170 €	206 443 015 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

52 695 462 €



VIII – Structure des échéances

Les informations relative à la structure des échéances des obligations foncières sont disponibles dans le tableau issu de la partie "V – Liste des numéros internationaux d'identification des titres".

Les déclencheurs de la prorogation de l'échéance sont uniquement ceux prévus aux articles L. 513-30 et R. 513-8-1 du Code Monétaire et Financier.

IX – Niveau de couverture des ressources privilégiées

Au 31/03/2023, le niveau de couverture légal au sens de l'article R.513-8 du Code monétaire et financier, certifié par notre Contrôleur Spécifique, est de : 118,93%