



Rapport trimestriel sur la qualité des actifs au 31 décembre 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 31 décembre 2023.

Paris, le 12 février 2024

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	2 991 367 505,27	2 986 480 772,96
• Montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû	2 894 721 421,95	2 894 721 421,95
• 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	96 646 083,32	91 759 351,01

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 31 décembre 2023 est constitué de 28 643 créances avec un encours total de 2 991 367 505 euros.

Répartition des encours (€)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 25 000[	55 780 385,08	1,86%	5 476	19,12%
[25 000 ; 50 000[	136 400 086,42	4,56%	3 649	12,74%
[50 000 ; 75 000[	230 906 648,41	7,72%	3 697	12,91%
[75 000 ; 100 000[	300 816 613,77	10,06%	3 449	12,04%
[100 000 ; 150 000[	706 033 919,74	23,60%	5 716	19,96%
[150 000 ; 200 000[	552 363 423,25	18,47%	3 205	11,19%
[200 000 ; 250 000[	356 807 986,54	11,93%	1 604	5,60%
[250 000 ; 300 000[	215 304 433,47	7,20%	791	2,76%
[300 000 ; 350 000[	148 530 373,40	4,97%	461	1,61%
[350 000 ; 400 000[	76 035 919,48	2,54%	204	0,71%
[400 000 ; 450 000[	58 241 606,69	1,95%	137	0,48%
[450 000 ; 500 000[	36 484 406,10	1,22%	77	0,27%
>= 500 000	117 661 702,92	3,93%	177	0,62%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

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

Type Taux d'intérêts	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Taux Fixe	2 832 211 365,29	94,68%	22 914	80,00%
Taux Variable	153 949 918,49	5,15%	5 609	19,58%
Autre	5 206 221,49	0,17%	120	0,42%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Les prêts ont été octroyés il y a 4,01 ans en moyenne.

Ancienneté de l'octroi du prêt (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
0- 1 an	156 950 536,48	5,25%	960	3,35%
1- 2 ans	696 305 572,66	23,28%	3 853	13,45%
2 - 3 ans	629 125 507,88	21,03%	3 846	13,43%
3- 4 ans	393 495 537,32	13,15%	2 787	9,73%
4- 5 ans	347 586 382,53	11,62%	2 823	9,86%
5- 6 ans	216 544 293,54	7,24%	1 995	6,97%
6- 7 ans	141 933 415,77	4,74%	1 559	5,44%
7- 8 ans	98 910 283,88	3,31%	1 330	4,64%
8- 9 ans	74 834 226,51	2,50%	1 184	4,13%
9- 10 ans	49 296 964,55	1,65%	940	3,28%
> 10 ans	186 384 784,15	6,23%	7 366	25,72%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine.

Répartition par région	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Auvergne-Rhône-Alpes	320 650 685,25	10,72%	2 802	9,78%
Bourgogne-Franche-Comté	88 996 777,35	2,98%	1 146	4,00%
Bretagne	136 747 899,01	4,57%	1 676	5,85%
Centre-Val-de-Loire	81 109 110,49	2,71%	1 092	3,81%
Grand-Est	202 836 860,56	6,78%	2 335	8,15%
Hauts-de-France	305 636 897,69	10,22%	3 619	12,63%
Ile-de-France	570 800 573,33	19,08%	3 622	12,65%
Normandie	122 115 309,49	4,08%	1 511	5,28%
Nouvelle-Aquitaine	300 743 604,86	10,05%	3 191	11,14%
Occitanie	325 520 629,83	10,88%	3 132	10,93%
Pays de la Loire	165 503 804,82	5,53%	1 931	6,74%
Provence-Alpes-Côte-d'Azur	370 705 352,59	12,39%	2 586	9,03%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Au 31 décembre 2023, le poids des 10 plus grandes expositions apportées en garantie est de 0,44%

	Encours (€)	% / Total
Top 10 des expositions	13 130 746,35	0,44%

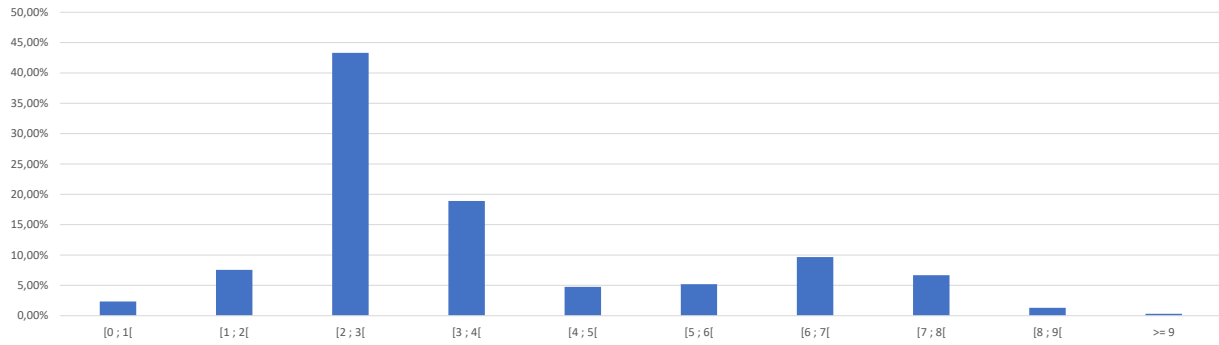
La durée de vie résiduelle moyenne pondérée du portefeuille de couverture au 31 décembre 2023 est de : 17,44 années.

Durée de vie résiduelle (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
< 1 an	3 988 843,26	0,13%	1 510	5,27%
1- 2 ans	9 093 367,32	0,30%	993	3,47%
2 - 3 ans	14 373 658,35	0,48%	923	3,22%
3- 4 ans	19 457 117,99	0,65%	913	3,19%
4- 5 ans	27 434 420,09	0,92%	959	3,35%
5- 6 ans	32 991 682,69	1,10%	936	3,27%
6- 7 ans	41 189 851,32	1,38%	923	3,22%
7- 8 ans	50 729 950,24	1,70%	979	3,42%
8- 9 ans	67 435 950,32	2,25%	1 088	3,80%
9- 10 ans	80 129 183,77	2,68%	1 174	4,10%
10- 11 ans	92 086 827,27	3,08%	1 174	4,10%
11- 12 ans	104 209 386,91	3,48%	1 152	4,02%
12- 13 ans	135 074 643,10	4,52%	1 283	4,48%
13- 14 ans	147 755 969,11	4,94%	1 348	4,71%
14- 15 ans	108 115 728,90	3,61%	993	3,47%
15- 16 ans	142 880 536,16	4,78%	1 200	4,19%
16- 17 ans	138 281 109,96	4,62%	1 051	3,67%
17- 18 ans	167 416 008,94	5,60%	1 212	4,23%
18- 19 ans	191 062 255,68	6,39%	1 249	4,36%
19- 20 ans	143 913 383,78	4,81%	983	3,43%
20- 21 ans	190 275 865,60	6,36%	1 163	4,06%
21- 22 ans	214 813 120,73	7,18%	1 209	4,22%
22- 23 ans	346 376 298,20	11,58%	1 726	6,03%
23- 24 ans	424 530 466,04	14,19%	1 968	6,87%
24- 25 ans	96 005 741,67	3,21%	518	1,81%
> 25 ans	1 746 137,87	0,06%	16	0,06%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt moyen pondéré des créances mises en garantie est de 2,81%

Taux d'intérêts (en %)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 1[	20 723 560,87	0,69%	668,00	2,33%
[1 ; 2[	279 756 741,56	9,35%	2 166,00	7,56%
[2 ; 3[	1 851 894 836,23	61,91%	12 402,00	43,30%
[3 ; 4[	497 139 815,99	16,62%	5 417,00	18,91%
[4 ; 5[	119 210 216,58	3,99%	1 362,00	4,76%
[5 ; 6[	69 739 053,85	2,33%	1 487,00	5,19%
[6 ; 7[	88 678 518,35	2,96%	2 765,00	9,65%
[7 ; 8[	56 857 806,88	1,90%	1 913,00	6,68%
[8 ; 9[	6 587 248,92	0,22%	373,00	1,30%
>= 9	779 706,04	0,03%	90,00	0,31%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Répartition des taux d'intérêts (%)



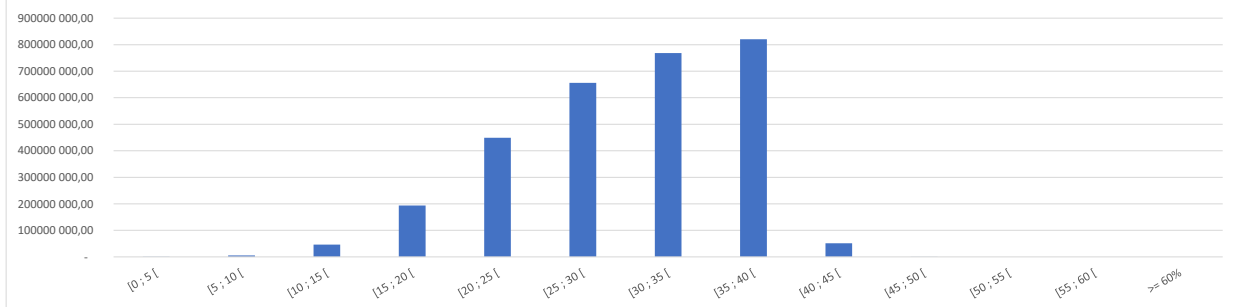
La quasi-totalité des créances du portefeuille de couverture est remboursée sur la base d'une fréquence mensuelle.

Fréquence de paiement	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Mensuelle	2 991 247 465,64	100,00%	28 634	99,97%
Trimestrielle	63 062,09	0,00%	7	0,02%
Annuelle	56 977,54	0,00%	2	0,01%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Au 31 décembre 2023, le taux d'endettement moyen à l'octroi des clients du portefeuille de couverture s'élève à 30,24%

Taux d'endettement (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 5 [	104 008,05	0,00%	3	0,01%
[5 ; 10 [	5 179 809,29	0,17%	79	0,28%
[10 ; 15 [	46 120 922,29	1,54%	775	2,71%
[15 ; 20 [	193 580 364,17	6,47%	2 585	9,02%
[20 ; 25 [	449 126 042,45	15,01%	4 994	17,44%
[25 ; 30 [	656 334 745,64	21,94%	6 559	22,90%
[30 ; 35 [	768 324 686,24	25,68%	6 720	23,46%
[35 ; 40 [	820 320 020,42	27,42%	6 199	21,64%
[40 ; 45 [	51 522 916,57	1,72%	721	2,52%
[45 ; 50 [	753 990,15	0,03%	8	0,03%
[50 ; 55 [	-	0,00%	-	0,00%
[55 ; 60 [	-	0,00%	-	0,00%
>= 60%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

Répartition du taux d'endettement (%)

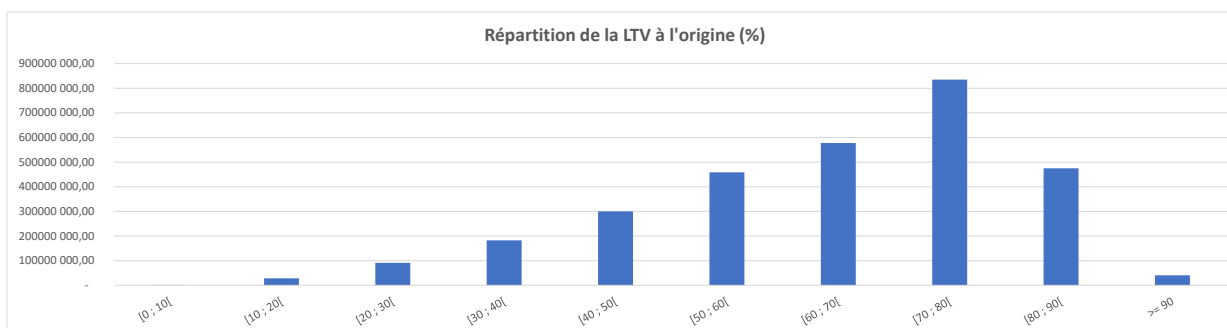


Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales

Nature de l'hypothèque	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Résidence principale	2 855 074 304,49	95,44%	27 695	96,69%
Résidence secondaire	51 244 401,76	1,71%	400	1,40%
Location	49 903 123,22	1,67%	420	1,47%
Autre	35 145 675,80	1,17%	128	0,45%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%

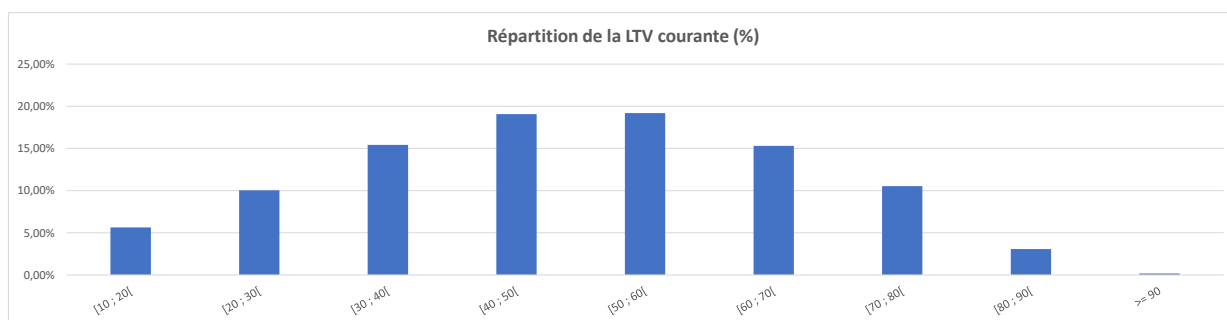
Au 31 décembre 2023, la LTV moyenne pondérée à l'origine du portefeuille de couverture est de 64,71%

LTV à l'origine (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	1 387 898,80	0,05%	29	0,10%
[10 ; 20[	28 581 967,23	0,96%	516	1,80%
[20 ; 30[	91 613 708,55	3,06%	1 486	5,19%
[30 ; 40[	182 866 039,14	6,11%	2 510	8,76%
[40 ; 50[	300 126 703,67	10,03%	3 503	12,23%
[50 ; 60[	458 680 144,47	15,33%	4 644	16,21%
[60 ; 70[	577 479 685,66	19,30%	5 197	18,14%
[70 ; 80[	834 978 962,69	27,91%	6 883	24,03%
[80 ; 90[	474 913 879,00	15,88%	3 429	11,97%
>= 90	40 738 516,06	1,36%	446	1,56%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	100,00%



Au 31 décembre 2023, la LTV courante moyenne pondérée du portefeuille de couverture est de 48,59%

LTV courante (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	46 609 417,98	1,56%	4 163	14,53%
[10 ; 20[	168 876 129,25	5,65%	4 107	14,34%
[20 ; 30[	300 200 285,21	10,04%	4 102	14,32%
[30 ; 40[	461 240 445,68	15,42%	4 437	15,49%
[40 ; 50[	570 273 036,03	19,06%	4 249	14,83%
[50 ; 60[	574 204 839,31	19,20%	3 443	12,02%
[60 ; 70[	458 079 754,44	15,31%	2 326	8,12%
[70 ; 80[	315 027 573,96	10,53%	1 413	4,93%
[80 ; 90[	91 783 034,98	3,07%	380	1,33%
>= 90	5 072 988,43	0,17%	23	0,08%
TOTAL	2 991 367 505,27	100,00%	28 643	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 31 décembre 2023:

Titres détenus par MMB SCF	Nominal (€)	Maturité résiduelle	Notations	Pays
OAT	100 000,00 €	85 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 31 décembre 2023:

MMB SCF dispose de 57 250 485 € 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 31 décembre 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	376	27 252 160	3,62%

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 31 décembre 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	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,...). Les créances qui ne respectent plus les critères d'éligibilité ne sont plus financées et sont ensuite sorties du portefeuille de couverture. Par ailleurs, chaque actif cédé doit respecté une LTV maximale de 80%.
Suivi des ratios de couverture	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).
Suivi du plan de couverture des ressources privilégiés	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.

• 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	215 688 675,93 € (exces)
Ecart de durée de vie moyenne Actif / Passif	8,31 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 31 décembre 2023, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de :

- +200bp était égale à 0.7m€, et -23.0m€ en vision par transparence
- -200bp était égale à -0.8m€, et +37.4m€ en vision par transparence

1) Détail de l'Actif au 31 décembre 2023

Total Actifs par transparence (€)	2 991 367 505,27
Taux moyen pondéré	2,81%
Autres actifs	22 230 619

2) Détail du Passif au 31 décembre 2023

Passifs bénéficiant du privilège (€)	2 630 000 000,00
Coupon moyen pondéré	0,491%
Niveau de sur-collatéralisation réglementaire	115,57%
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 94,68% 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 31 décembre 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 31 décembre 2023, le solde de trésorerie de MMB SCF est de 57 250 485 €

1) Sans hypothèse de remboursement anticipé

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
31/12/2023		57 250 485 €		57 250 485 €
31/01/2024	21 542 677 €	78 793 162 €	0 €	78 793 162 €
29/02/2024	21 506 704 €	100 299 866 €	4 650 €	100 295 216 €
31/03/2024	21 571 944 €	121 867 160 €	1 047 500 €	120 819 660 €
30/04/2024	21 502 095 €	142 321 755 €	3 272 753 €	139 049 002 €
31/05/2024	21 442 486 €	160 491 488 €	28 000 €	160 463 488 €
28/06/2024	20 841 347 €	181 304 835 €	16 250 €	181 288 585 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

57 250 485 €

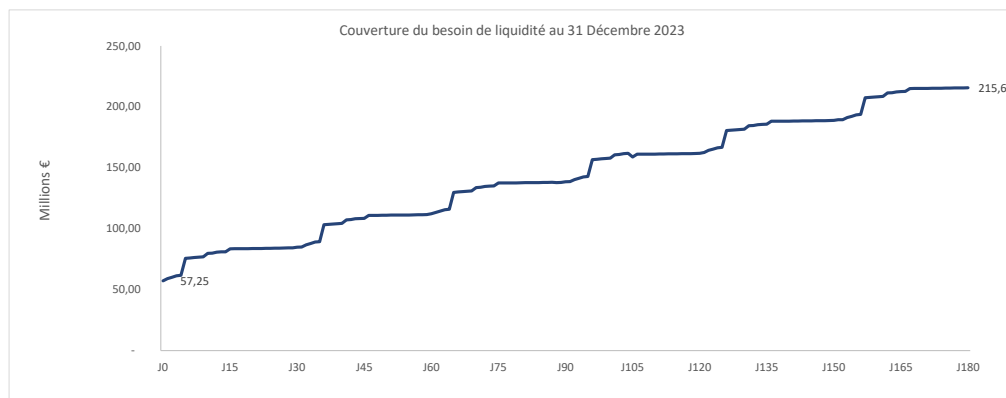
2) Avec hypothèse de remboursement anticipé

Les calculs suivants prennent en compte le taux de remboursement anticipé au 31 décembre 2023 (moyenne du dernier trimestre) soit 3,62% 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
31/12/2023		57 250 485 €		57 250 485 €
31/01/2024	27 753 905 €	85 004 389 €	0 €	85 004 389 €
29/02/2024	27 335 499 €	112 339 888 €	4 650 €	112 335 238 €
31/03/2024	27 317 070 €	139 652 308 €	1 047 500 €	138 604 808 €
30/04/2024	27 164 400 €	165 769 208 €	3 272 753 €	162 496 455 €
31/05/2024	27 022 433 €	189 518 888 €	28 000 €	189 490 888 €
28/06/2024	26 197 788 €	215 688 676 €	16 250 €	215 672 426 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

57 250 485 €



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 30/09/2023, 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 : 116,54%