



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

Paris, le 15 mai 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	3 080 798 285,41	3 076 432 718,09
• Montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû	2 983 016 852,62	2 983 016 852,62
• 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	97 781 432,79	93 415 865,47

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 31 mars 2023 est constitué de 30 045 créances avec un encours total de 3 080 798 285 euros.

Répartition des encours (€)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 25 000[	63 713 396,52	2,07%	6 274	20,88%
[25 000 ; 50 000[	144 350 808,54	4,69%	3 877	12,90%
[50 000 ; 75 000[	237 181 826,49	7,70%	3 798	12,64%
[75 000 ; 100 000[	304 760 394,98	9,89%	3 500	11,65%
[100 000 ; 150 000[	708 398 430,17	22,99%	5 733	19,08%
[150 000 ; 200 000[	558 743 817,01	18,14%	3 242	10,79%
[200 000 ; 250 000[	370 917 251,20	12,04%	1 666	5,55%
[250 000 ; 300 000[	229 013 020,19	7,43%	840	2,80%
[300 000 ; 350 000[	153 646 061,29	4,99%	476	1,58%
[350 000 ; 400 000[	87 139 163,49	2,83%	234	0,78%
[400 000 ; 450 000[	55 218 030,66	1,79%	130	0,43%
[450 000 ; 500 000[	39 830 117,13	1,29%	84	0,28%
>= 500 000	127 885 967,74	4,15%	191	0,64%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

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

Type Taux d'intérêts	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Taux Fixe	2 878 278 904,04	93,43%	22 922	76,29%
Taux Variable	195 733 203,61	6,35%	6 981	23,24%
Autre	6 786 177,76	0,22%	142	0,47%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Les prêts ont été octroyés il y a 3,59 ans en moyenne.

Ancienneté de l'octroi du prêt (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
0- 1 an	491 072 415,66	15,94%	2 626	8,74%
1- 2 ans	760 491 616,51	24,68%	4 354	14,49%
2 - 3 ans	491 572 995,45	15,96%	3 238	10,78%
3- 4 ans	392 784 107,84	12,75%	2 985	9,94%
4- 5 ans	267 035 198,03	8,67%	2 291	7,63%
5- 6 ans	172 110 337,41	5,59%	1 733	5,77%
6- 7 ans	112 217 059,41	3,64%	1 364	4,54%
7- 8 ans	95 639 208,21	3,10%	1 383	4,60%
8- 9 ans	56 621 425,29	1,84%	978	3,26%
9- 10 ans	49 078 287,58	1,59%	971	3,23%
> 10 ans	192 175 634,02	6,24%	8 122	27,03%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine.

Répartition par région	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Auvergne-Rhône-Alpes	333 543 161,16	10,83%	2 947	9,81%
Bourgogne-Franche-Comté	90 456 315,54	2,94%	1 226	4,08%
Bretagne	141 298 702,05	4,59%	1 788	5,95%
Centre-Val-de-Loire	82 869 275,70	2,69%	1 155	3,84%
Grand-Est	206 971 174,02	6,72%	2 433	8,10%
Hauts-de-France	316 121 041,58	10,26%	3 833	12,76%
Ile-de-France	589 838 757,10	19,15%	3 727	12,40%
Normandie	125 922 740,10	4,09%	1 634	5,44%
Nouvelle-Aquitaine	309 777 736,28	10,06%	3 358	11,18%
Occitanie	333 508 024,12	10,83%	3 237	10,77%
Pays de la Loire	172 682 644,94	5,61%	2 037	6,78%
Provence-Alpes-Côte-d'Azur	377 808 712,82	12,26%	2 670	8,89%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

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

	Encours (€)	% / Total
Top 10 des expositions	13 430 176,70	0,44%

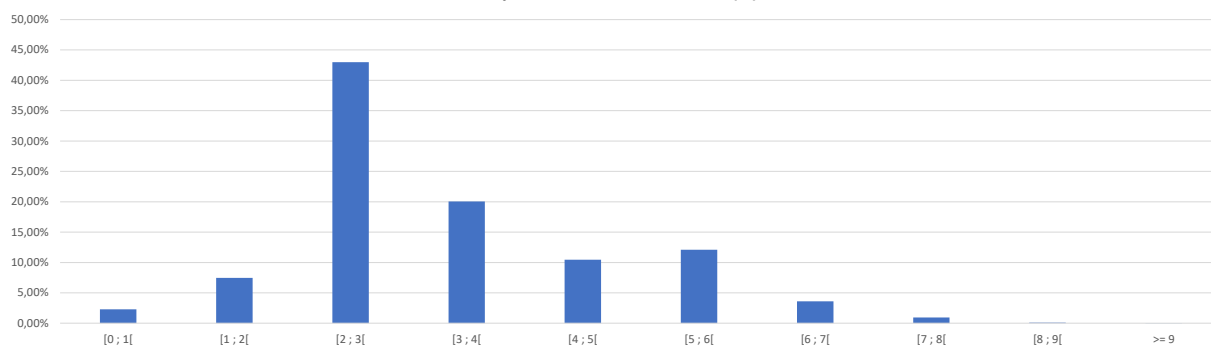
La durée de vie résiduelle moyenne pondérée du portefeuille de couverture au 31 mars 2023 est de : 17,66 années.

Durée de vie résiduelle (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
< 1 an	4 175 320,67	0,14%	1 583	5,27%
1- 2 ans	11 840 552,06	0,38%	1 347	4,48%
2 - 3 ans	15 523 749,22	0,50%	1 055	3,51%
3- 4 ans	21 709 644,84	0,70%	999	3,33%
4- 5 ans	29 254 335,82	0,95%	1 066	3,55%
5- 6 ans	36 112 841,93	1,17%	1 015	3,38%
6- 7 ans	38 228 645,13	1,24%	901	3,00%
7- 8 ans	53 988 905,07	1,75%	1 061	3,53%
8- 9 ans	64 888 707,52	2,11%	1 073	3,57%
9- 10 ans	84 137 058,81	2,73%	1 278	4,25%
10- 11 ans	93 883 687,84	3,05%	1 214	4,04%
11- 12 ans	99 308 177,51	3,22%	1 110	3,69%
12- 13 ans	123 268 624,07	4,00%	1 233	4,10%
13- 14 ans	154 567 626,81	5,02%	1 389	4,62%
14- 15 ans	143 960 408,47	4,67%	1 283	4,27%
15- 16 ans	116 026 829,48	3,77%	1 004	3,34%
16- 17 ans	139 732 004,83	4,54%	1 075	3,58%
17- 18 ans	159 282 928,27	5,17%	1 164	3,87%
18- 19 ans	183 788 421,70	5,97%	1 272	4,23%
19- 20 ans	169 522 242,14	5,50%	1 063	3,54%
20- 21 ans	139 326 124,42	4,52%	900	3,00%
21- 22 ans	212 552 142,40	6,90%	1 238	4,12%
22- 23 ans	263 263 660,96	8,55%	1 374	4,57%
23- 24 ans	412 283 744,62	13,38%	1 938	6,45%
24- 25 ans	308 991 850,93	10,03%	1 398	4,65%
> 25 ans	1 180 049,89	0,04%	12	0,04%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Au 31 mars 2023, le taux d'intérêt moyen pondéré des créances mises en garantie est de 2,67%

Taux d'intérêts (en %)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 1[	20 848 432,40	0,68%	690,00	2,30%
[1 ; 2[	300 805 156,76	9,76%	2 244,00	7,47%
[2 ; 3[	1 981 664 030,45	64,32%	12 910,00	42,97%
[3 ; 4[	516 444 904,43	16,76%	6 024,00	20,05%
[4 ; 5[	107 854 029,36	3,50%	3 141,00	10,45%
[5 ; 6[	118 810 763,96	3,86%	3 632,00	12,09%
[6 ; 7[	30 869 648,43	1,00%	1 086,00	3,61%
[7 ; 8[	3 178 987,43	0,10%	286,00	0,95%
[8 ; 9[	302 224,32	0,01%	31,00	0,10%
>= 9	20 107,87	0,00%	1,00	0,00%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Répartition des taux d'intérêts (%)



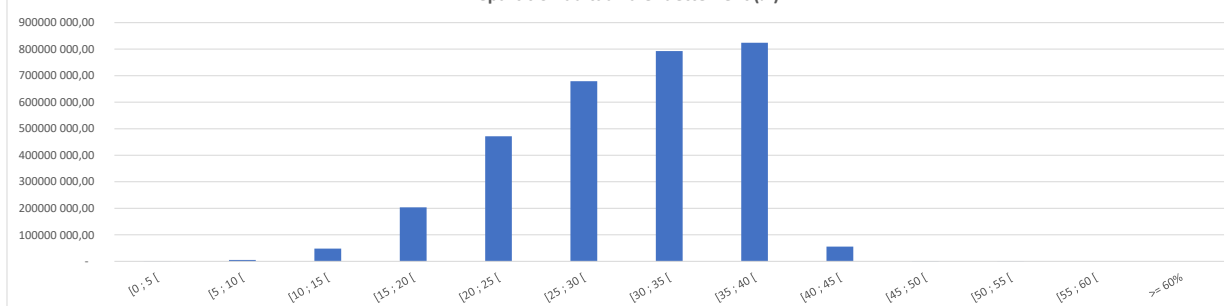
La quasi-totalité des créances du portefeuille de couverture est remboursée sur la base d'une fréquence mensuelle.

Fréquence de paiement	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Mensuelle	3 080 712 307,82	100,00%	30 038	99,98%
Trimestrielle	85 977,59	0,00%	7	0,02%
Annuelle	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Au 31 mars 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 [	109 518,80	0,00%	5	0,02%
[5 ; 10 [	5 272 316,29	0,17%	88	0,29%
[10 ; 15 [	47 753 775,49	1,55%	805	2,68%
[15 ; 20 [	203 668 296,54	6,61%	2 740	9,12%
[20 ; 25 [	471 281 870,45	15,30%	5 312	17,68%
[25 ; 30 [	679 484 339,12	22,06%	6 911	23,00%
[30 ; 35 [	792 685 097,95	25,73%	7 066	23,52%
[35 ; 40 [	823 948 922,03	26,74%	6 303	20,98%
[40 ; 45 [	55 794 015,45	1,81%	806	2,68%
[45 ; 50 [	798 465,28	0,03%	8	0,03%
[50 ; 55 [	1 668,01	0,00%	1	0,00%
[55 ; 60 [	-	0,00%	-	0,00%
>= 60%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

Répartition du taux d'endettement (%)

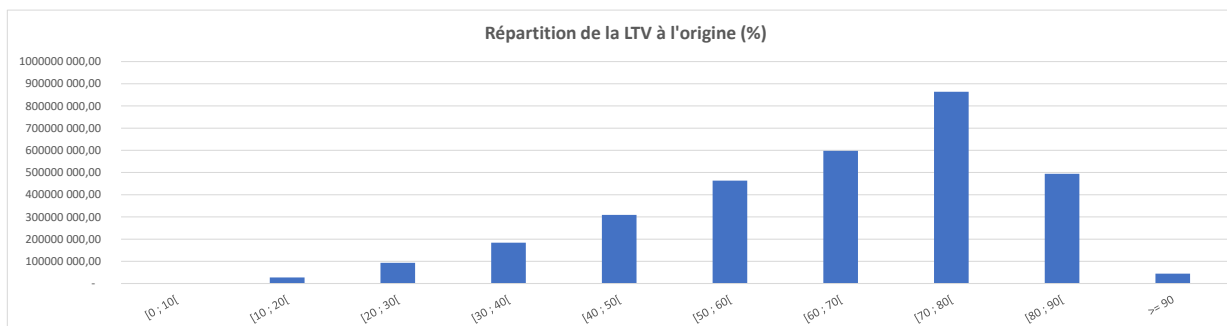


Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales

Nature de l'hypothèque	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Résidence principale	2 944 042 163,41	95,56%	29 092	96,83%
Résidence secondaire	50 848 486,00	1,65%	410	1,36%
Location	49 359 481,87	1,60%	418	1,39%
Autre	36 548 154,13	1,19%	125	0,42%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%

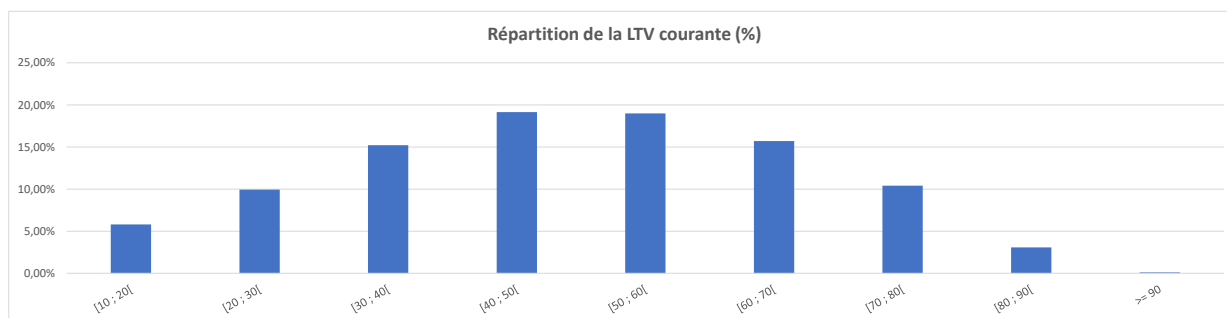
Au 31 mars 2023, la LTV moyenne pondérée à l'origine du portefeuille de couverture est de 64,90%

LTV à l'origine (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	1 408 434,27	0,05%	31	0,10%
[10 ; 20[	27 577 977,49	0,90%	515	1,71%
[20 ; 30[	93 128 187,65	3,02%	1 545	5,14%
[30 ; 40[	184 188 286,97	5,98%	2 649	8,82%
[40 ; 50[	309 408 494,29	10,04%	3 680	12,25%
[50 ; 60[	463 921 888,97	15,06%	4 833	16,09%
[60 ; 70[	598 120 702,78	19,41%	5 476	18,23%
[70 ; 80[	864 162 417,70	28,05%	7 160	23,83%
[80 ; 90[	494 143 581,41	16,04%	3 640	12,12%
>= 90	44 738 313,88	1,45%	516	1,72%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	100,00%



Au 31 mars 2023, la LTV courante moyenne pondérée du portefeuille de couverture est de 48,49%

LTV courante (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	51 269 419,32	1,66%	4 724	15,72%
[10 ; 20[	178 516 030,60	5,79%	4 451	14,81%
[20 ; 30[	306 287 470,57	9,94%	4 238	14,11%
[30 ; 40[	468 454 573,03	15,21%	4 521	15,05%
[40 ; 50[	589 463 902,54	19,13%	4 384	14,59%
[50 ; 60[	584 746 411,23	18,98%	3 487	11,61%
[60 ; 70[	483 608 618,72	15,70%	2 428	8,08%
[70 ; 80[	320 670 426,61	10,41%	1 412	4,70%
[80 ; 90[	94 462 397,90	3,07%	381	1,27%
>= 90	3 319 034,89	0,11%	19	0,06%
TOTAL	3 080 798 285,41	100,00%	30 045	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 mars 2023:

Titres détenus par MMB SCF	Nominal (€)	Maturité résiduelle	Notations	Pays
OAT	100 000,00 €	360 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 mars 2023:

MMB SCF dispose de 55 879 554 € 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 mars 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	404	31 943 153	4,16%

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 mars 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 respecter 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	221 632 679,13 € (exces)
Ecart de durée de vie moyenne Actif / Passif	-6,77 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 mars 2023, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de :

- +200bp était égale à +0.1m€, et +0.7m€ en vision par transparence
- -200bp était égale à -0.1m€, et +7.7m€ en vision par transparence

1) Détail de l'Actif au 31 mars 2023

Total Actifs par transparence (€)	3 080 798 285,41
Taux moyen pondéré	2,67%
Autres actifs	20 859 587

2) Détail du Passif au 31 mars 2023

Passifs bénéficiant du privilège (€)	2 630 000 000,00
Coupon moyen pondéré	0,491%
Niveau de sur-collatéralisation réglementaire	118,90%
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 93,43% 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 mars 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 mars 2023, le solde de trésorerie de MMB SCF est de 55 879 554 €

1) Sans hypothèse de remboursement anticipé

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
31/03/2023		55 879 554 €		55 879 554 €
30/04/2023	21 990 764 €	77 870 318 €	3 280 750 €	74 589 568 €
31/05/2023	21 981 591 €	96 571 159 €	23 800 €	96 547 359 €
30/06/2023	21 967 077 €	118 514 437 €	10 000 €	118 504 437 €
31/07/2023	21 976 841 €	140 481 277 €	2 136 000 €	138 345 277 €
31/08/2023	21 935 786 €	160 281 063 €	50 000 €	160 231 063 €
27/09/2023	21 328 685 €	181 559 748 €	2 965 730 €	178 594 018 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

55 879 554 €

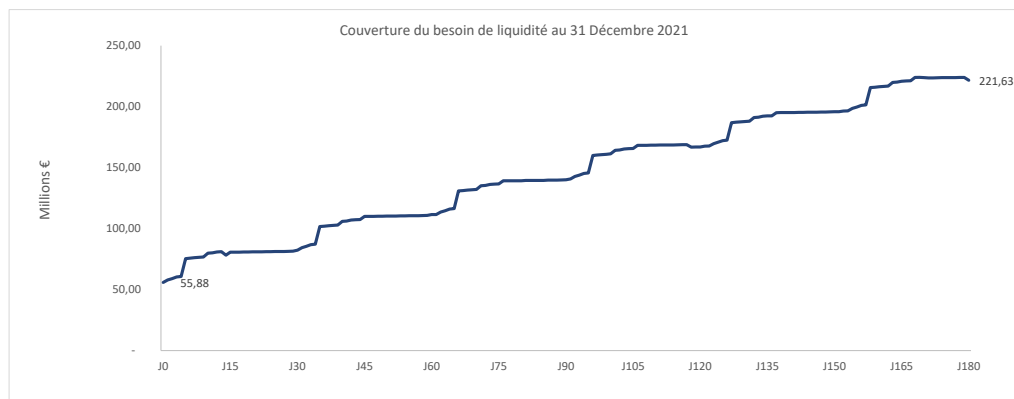
2) Avec hypothèse de remboursement anticipé

Les calculs suivants prennent en compte le taux de remboursement anticipé au 31 mars 2023 (moyenne du dernier trimestre) soit 4,16% 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
31/03/2023		55 879 554 €		55 879 554 €
30/04/2023	29 681 234 €	85 560 789 €	3 280 750 €	82 280 039 €
31/05/2023	29 302 489 €	111 582 527 €	23 800 €	111 558 727 €
30/06/2023	29 180 177 €	140 738 904 €	10 000 €	140 728 904 €
31/07/2023	29 082 290 €	169 811 195 €	2 136 000 €	167 675 195 €
31/08/2023	28 934 395 €	196 609 590 €	50 000 €	196 559 590 €
27/09/2023	27 997 819 €	224 557 409 €	2 965 730 €	221 591 679 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

55 879 554 €



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 : 118,90%