



Rapport trimestriel sur la qualité des actifs au 30 septembre 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 septembre 2023.

Paris, le 09 novembre 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	3 013 306 015,88	3 007 763 006,01
• Montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû	2 900 906 573,48	2 900 906 573,48
• 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	112 399 442,40	106 856 432,53

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 septembre 2023 est constitué de 29 058 créances avec un encours total de 3 013 306 016 euros.

Répartition des encours (€)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 25 000[	58 716 627,99	1,95%	5 767	19,85%
[25 000 ; 50 000[	138 722 251,64	4,60%	3 710	12,77%
[50 000 ; 75 000[	231 364 098,56	7,68%	3 706	12,75%
[75 000 ; 100 000[	303 535 650,10	10,07%	3 482	11,98%
[100 000 ; 150 000[	703 401 053,15	23,34%	5 694	19,60%
[150 000 ; 200 000[	551 532 210,99	18,30%	3 198	11,01%
[200 000 ; 250 000[	358 771 628,60	11,91%	1 612	5,55%
[250 000 ; 300 000[	220 035 552,49	7,30%	808	2,78%
[300 000 ; 350 000[	154 394 091,01	5,12%	478	1,64%
[350 000 ; 400 000[	76 821 843,39	2,55%	206	0,71%
[400 000 ; 450 000[	59 584 559,62	1,98%	140	0,48%
[450 000 ; 500 000[	38 014 005,50	1,26%	80	0,28%
>= 500 000	118 412 442,84	3,93%	177	0,61%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

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

Type Taux d'intérêts	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Taux Fixe	2 839 210 959,77	94,22%	22 861	78,67%
Taux Variable	168 638 280,57	5,60%	6 073	20,90%
Autre	5 456 775,54	0,18%	124	0,43%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Les prêts ont été octroyés il y a 3,88 ans en moyenne.

Ancienneté de l'octroi du prêt (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
0- 1 an	142 395 149,44	4,73%	840	2,89%
1- 2 ans	845 362 414,79	28,05%	4 684	16,12%
2 - 3 ans	603 186 813,05	20,02%	3 755	12,92%
3- 4 ans	364 742 707,39	12,10%	2 667	9,18%
4- 5 ans	321 542 718,74	10,67%	2 677	9,21%
5- 6 ans	208 861 016,99	6,93%	1 954	6,72%
6- 7 ans	126 541 002,32	4,20%	1 471	5,06%
7- 8 ans	97 504 422,70	3,24%	1 344	4,63%
8- 9 ans	64 570 366,34	2,14%	1 067	3,67%
9- 10 ans	50 668 975,29	1,68%	976	3,36%
> 10 ans	187 930 428,83	6,24%	7 623	26,23%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine.

Répartition par région	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Auvergne-Rhône-Alpes	324 509 658,07	10,77%	2 849	9,80%
Bourgogne-Franche-Comté	89 285 727,57	2,96%	1 169	4,02%
Bretagne	137 921 937,55	4,58%	1 708	5,88%
Centre-Val-de-Loire	81 556 628,16	2,71%	1 099	3,78%
Grand-Est	203 429 161,83	6,75%	2 351	8,09%
Hauts-de-France	307 613 554,80	10,21%	3 694	12,71%
Ile-de-France	576 750 708,94	19,14%	3 656	12,58%
Normandie	124 061 060,70	4,12%	1 565	5,39%
Nouvelle-Aquitaine	302 130 658,52	10,03%	3 248	11,18%
Occitanie	328 031 392,48	10,89%	3 154	10,85%
Pays de la Loire	168 222 673,88	5,58%	1 965	6,76%
Provence-Alpes-Côte-d'Azur	369 792 853,38	12,27%	2 600	8,95%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

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

	Encours (€)	% / Total
Top 10 des expositions	13 196 020,10	0,44%

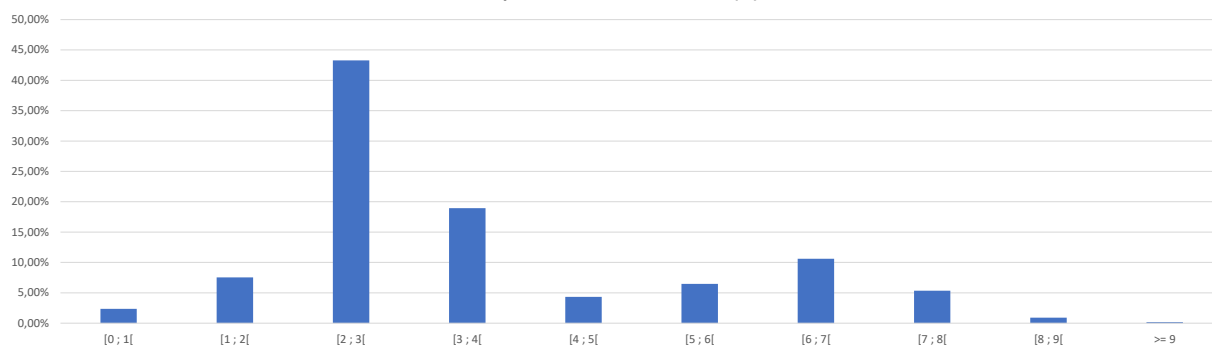
La durée de vie résiduelle moyenne pondérée du portefeuille de couverture au 30 septembre 2023 est de : 17,52 années.

Durée de vie résiduelle (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
< 1 an	4 368 576,05	0,14%	1 573	5,41%
1- 2 ans	9 495 688,46	0,32%	1 057	3,64%
2 - 3 ans	14 475 724,91	0,48%	960	3,30%
3- 4 ans	20 674 556,17	0,69%	976	3,36%
4- 5 ans	26 310 836,17	0,87%	937	3,22%
5- 6 ans	35 460 696,34	1,18%	992	3,41%
6- 7 ans	39 265 381,88	1,30%	904	3,11%
7- 8 ans	50 651 463,58	1,68%	992	3,41%
8- 9 ans	66 416 247,50	2,20%	1 088	3,74%
9- 10 ans	79 906 808,86	2,65%	1 203	4,14%
10- 11 ans	93 473 874,88	3,10%	1 180	4,06%
11- 12 ans	101 690 250,57	3,37%	1 136	3,91%
12- 13 ans	132 387 637,48	4,39%	1 301	4,48%
13- 14 ans	156 290 972,86	5,19%	1 404	4,83%
14- 15 ans	107 278 406,56	3,56%	969	3,33%
15- 16 ans	136 364 708,21	4,53%	1 146	3,94%
16- 17 ans	138 004 536,60	4,58%	1 072	3,69%
17- 18 ans	171 432 532,94	5,69%	1 255	4,32%
18- 19 ans	200 475 369,90	6,65%	1 314	4,52%
19- 20 ans	135 517 863,35	4,50%	920	3,17%
20- 21 ans	173 064 603,70	5,74%	1 103	3,80%
21- 22 ans	209 079 774,03	6,94%	1 176	4,05%
22- 23 ans	319 728 758,63	10,61%	1 618	5,57%
23- 24 ans	482 699 871,11	16,02%	2 230	7,67%
24- 25 ans	106 856 457,98	3,55%	534	1,84%
> 25 ans	1 934 417,16	0,06%	18	0,06%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt moyen pondéré des créances mises en garantie est de 2,77%

Taux d'intérêts (en %)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 1[	21 716 766,46	0,72%	688,00	2,37%
[1 ; 2[	286 732 309,79	9,52%	2 190,00	7,54%
[2 ; 3[	1 898 605 320,94	63,01%	12 579,00	43,29%
[3 ; 4[	509 775 589,39	16,92%	5 501,00	18,93%
[4 ; 5[	78 356 843,97	2,60%	1 261,00	4,34%
[5 ; 6[	64 802 593,97	2,15%	1 880,00	6,47%
[6 ; 7[	105 457 286,71	3,50%	3 087,00	10,62%
[7 ; 8[	44 553 297,62	1,48%	1 554,00	5,35%
[8 ; 9[	2 871 210,85	0,10%	268,00	0,92%
>= 9	434 796,18	0,01%	50,00	0,17%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Répartition des taux d'intérêts (%)



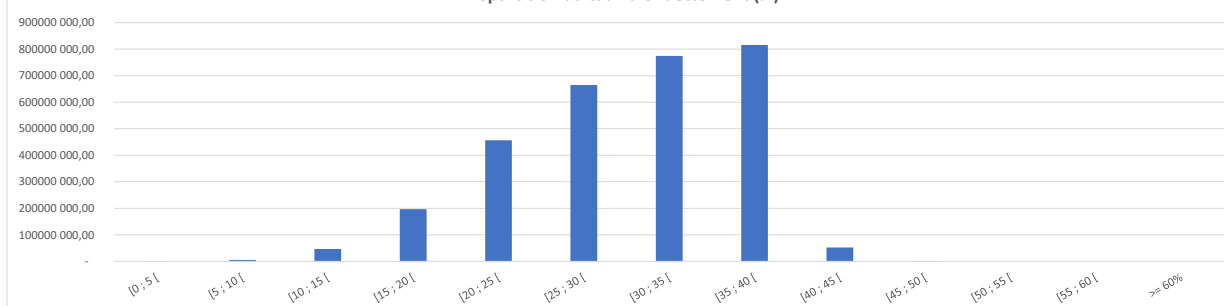
La quasi-totalité des créances du portefeuille de couverture est remboursée sur la base d'une fréquence mensuelle.

Fréquence de paiement	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Mensuelle	3 013 178 337,49	100,00%	29 049	99,97%
Trimestrielle	70 700,85	0,00%	7	0,02%
Annuelle	56 977,54	0,00%	2	0,01%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Au 30 septembre 2023, le taux d'endettement moyen à l'octroi des clients du portefeuille de couverture s'élève à 30,19%

Taux d'endettement (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 5 [	106 425,08	0,00%	5	0,02%
[5 ; 10 [	5 165 976,50	0,17%	80	0,28%
[10 ; 15 [	46 581 825,51	1,55%	786	2,70%
[15 ; 20 [	196 322 495,67	6,52%	2 625	9,03%
[20 ; 25 [	456 462 316,34	15,15%	5 124	17,63%
[25 ; 30 [	664 528 683,01	22,05%	6 658	22,91%
[30 ; 35 [	774 635 698,96	25,71%	6 812	23,44%
[35 ; 40 [	816 135 847,33	27,08%	6 209	21,37%
[40 ; 45 [	52 597 921,17	1,75%	751	2,58%
[45 ; 50 [	768 826,31	0,03%	8	0,03%
[50 ; 55 [	-	0,00%	-	0,00%
[55 ; 60 [	-	0,00%	-	0,00%
>= 60%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

Répartition du taux d'endettement (%)

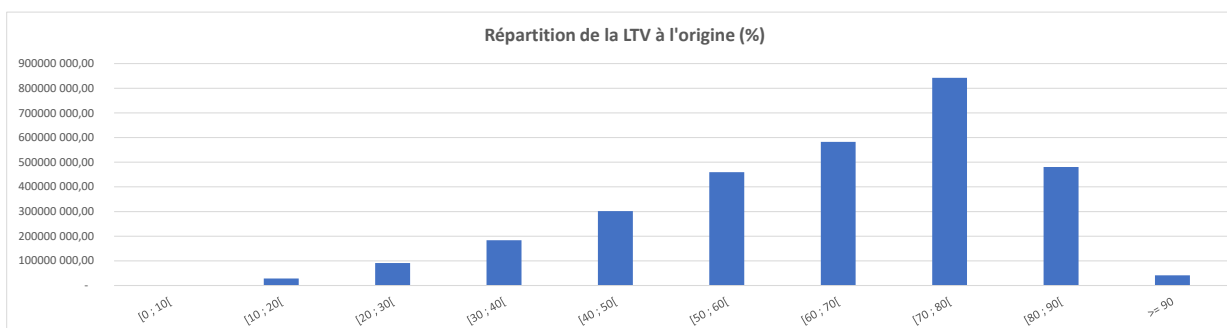


Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales

Nature de l'hypothèque	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Résidence principale	2 877 119 642,74	95,48%	28 110	96,74%
Résidence secondaire	51 260 197,74	1,70%	404	1,39%
Location	50 052 300,23	1,66%	418	1,44%
Autre	34 873 875,17	1,16%	126	0,43%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%

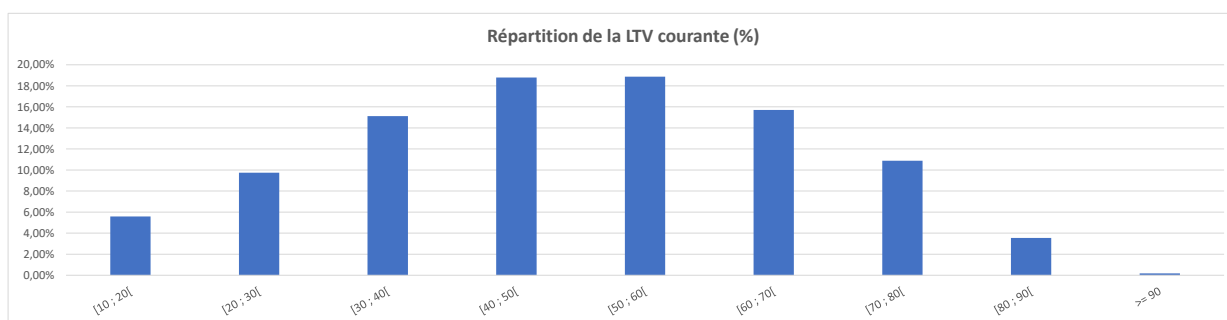
Au 30 septembre 2023, la LTV moyenne pondérée à l'origine du portefeuille de couverture est de 64,76%

LTV à l'origine (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	1 480 655,77	0,05%	30	0,10%
[10 ; 20[	28 551 364,46	0,95%	515	1,77%
[20 ; 30[	91 512 055,55	3,04%	1 498	5,16%
[30 ; 40[	183 788 071,06	6,10%	2 568	8,84%
[40 ; 50[	301 656 537,94	10,01%	3 553	12,23%
[50 ; 60[	459 681 573,55	15,26%	4 680	16,11%
[60 ; 70[	582 406 145,75	19,33%	5 290	18,20%
[70 ; 80[	842 054 817,78	27,94%	6 942	23,89%
[80 ; 90[	480 682 041,97	15,95%	3 511	12,08%
>= 90	41 492 752,05	1,38%	471	1,62%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	100,00%



Au 30 septembre 2023, la LTV courante moyenne pondérée du portefeuille de couverture est de 49,04%

LTV courante (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	46 906 652,99	1,56%	4 327	14,89%
[10 ; 20[	168 307 687,68	5,59%	4 156	14,30%
[20 ; 30[	293 631 925,45	9,74%	4 083	14,05%
[30 ; 40[	455 561 539,53	15,12%	4 440	15,28%
[40 ; 50[	566 388 831,64	18,80%	4 253	14,64%
[50 ; 60[	568 490 611,67	18,87%	3 452	11,88%
[60 ; 70[	473 441 346,94	15,71%	2 404	8,27%
[70 ; 80[	328 177 977,58	10,89%	1 477	5,08%
[80 ; 90[	106 965 489,51	3,55%	441	1,52%
>= 90	5 433 952,89	0,18%	25	0,09%
TOTAL	3 013 306 015,88	100,00%	29 058	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 septembre 2023:

Titres détenus par MMB SCF	Nominal (€)	Maturité résiduelle	Notations	Pays
OAT	100 000,00 €	177 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 septembre 2023:

MMB SCF dispose de 59 201 695 € 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 septembre 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	388	29 052 338	3,83%

V – Liste des numéros internationaux d'identification des titres

ISIN	Numéro de Série	Nominal (€)	Date de maturité contractuelle	Date de maturité prorogeable
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 septembre 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	214 137 513,12 € (exces)
Ecart de durée de vie moyenne Actif / Passif	5,36 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 septembre 2023, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de :

- +200bp était égale à 0.7m€, et -9.9m€ en vision par transparence
- -200bp était égale à -0.7m€, et +21.5m€ en vision par transparence

1) Détail de l'Actif au 30 septembre 2023

Total Actifs par transparence (€)	3 013 306 015,88
Taux moyen pondéré	2,77%
Autres actifs	24 181 795

2) Détail du Passif au 30 septembre 2023

Passifs bénéficiant du privilège (€)	2 630 000 000,00
Coupon moyen pondéré	0,491%
Niveau de sur-collatéralisation réglementaire	116,44%
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 94,22% 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 septembre 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 septembre 2023, le solde de trésorerie de MMB SCF est de 59 201 695 €

1) Sans hypothèse de remboursement anticipé

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
30/09/2023		59 201 695 €		59 201 695 €
31/10/2023	21 591 725 €	80 793 420 €	10 537 606 €	70 255 813 €
30/11/2023	21 582 287 €	91 838 101 €	0 €	91 838 101 €
31/12/2023	21 592 253 €	113 430 354 €	97 170 €	113 333 184 €
31/01/2024	21 651 593 €	134 984 777 €	0 €	134 984 777 €
29/02/2024	21 544 222 €	156 528 998 €	4 650 €	156 524 348 €
28/03/2024	20 987 287 €	177 511 636 €	1 047 500 €	176 464 136 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

59 201 695 €

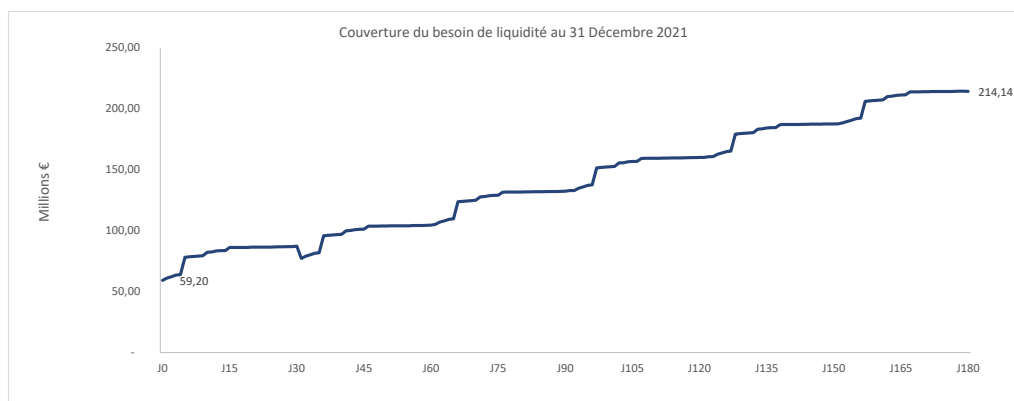
2) Avec hypothèse de remboursement anticipé

Les calculs suivants prennent en compte le taux de remboursement anticipé au 30 septembre 2023 (moyenne du dernier trimestre) soit 3,83% 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
30/09/2023		59 201 695 €		59 201 695 €
31/10/2023	28 487 297 €	87 688 992 €	10 537 606 €	77 151 386 €
30/11/2023	27 949 633 €	105 101 020 €	0 €	105 101 020 €
31/12/2023	27 867 625 €	132 968 644 €	97 170 €	132 871 474 €
31/01/2024	27 834 694 €	160 706 168 €	0 €	160 706 168 €
29/02/2024	27 636 660 €	188 342 828 €	4 650 €	188 338 178 €
28/03/2024	26 830 585 €	215 168 763 €	1 047 500 €	214 121 263 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

59 201 695 €



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 30/06/2023, 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 : 116,88%