



**Rapport trimestriel sur la qualité des actifs au 31 décembre 2022**

Instruction n° 2022-I-04 de l'Autorité de Contrôle Prudential 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 Prudential, sur la base des données disponibles à la date du 31 décembre 2022.

Paris, le 07 février 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
<b>Prêts hypothécaires</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>3 089 880 981,18</b>
• Montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû	2 997 819 735,95	2 997 819 735,95
• 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	96 046 819,21	92 061 245,23

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 2022 est constitué de 30 449 créances avec un encours total de 3 093 866 555 euros.

Répartition des encours (€)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 25 000[	66 466 497,14	2,15%	6 534	21,46%
[25 000 ; 50 000[	145 956 685,72	4,72%	3 928	12,90%
[50 000 ; 75 000[	239 440 520,57	7,74%	3 840	12,61%
[75 000 ; 100 000[	311 276 317,18	10,06%	3 574	11,74%
[100 000 ; 150 000[	704 223 330,29	22,76%	5 697	18,71%
[150 000 ; 200 000[	560 008 935,69	18,10%	3 248	10,67%
[200 000 ; 250 000[	366 273 692,99	11,84%	1 646	5,41%
[250 000 ; 300 000[	231 641 438,33	7,49%	851	2,79%
[300 000 ; 350 000[	159 988 535,93	5,17%	496	1,63%
[350 000 ; 400 000[	87 171 587,64	2,82%	234	0,77%
[400 000 ; 450 000[	53 496 272,72	1,73%	126	0,41%
[450 000 ; 500 000[	39 751 492,70	1,28%	84	0,28%
>= 500 000	128 171 248,26	4,14%	191	0,63%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

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

Type Taux d'intérêts	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Taux Fixe	2 876 755 958,65	92,98%	22 862	75,08%
Taux Variable	209 629 336,87	6,78%	7 434	24,41%
Autre	7 481 259,64	0,24%	153	0,50%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

Les prêts ont été octroyés il y a 3,46 ans en moyenne.

Ancienneté de l'octroi du prêt (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
0- 1 an	662 734 836,69	21,42%	3 547	11,65%
1- 2 ans	694 680 634,25	22,45%	4 082	13,41%
2- 3 ans	442 343 796,40	14,30%	2 988	9,81%
3- 4 ans	389 624 087,48	12,59%	3 009	9,88%
4- 5 ans	239 684 951,76	7,75%	2 093	6,87%
5- 6 ans	163 107 819,93	5,27%	1 671	5,49%
6- 7 ans	113 049 341,09	3,65%	1 410	4,63%
7- 8 ans	85 925 903,59	2,78%	1 268	4,16%
8- 9 ans	59 611 691,56	1,93%	1 035	3,40%
9- 10 ans	47 220 945,67	1,53%	937	3,08%
> 10 ans	195 882 546,74	6,33%	8 409	27,62%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

Les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine.

Répartition par région	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Auvergne-Rhône-Alpes	313 671 729,28	10,14%	3 412	11,21%
Bourgogne-Franche-Comté	333 584 057,37	10,78%	2 982	9,79%
Bretagne	142 595 116,26	4,61%	1 823	5,99%
Centre-Val de Loire	83 499 246,26	2,70%	1 170	3,84%
Grand-Est	208 707 884,79	6,75%	2 465	8,10%
Hauts-de-France	318 586 170,00	10,30%	3 887	12,77%
Ile-de-France	583 595 976,85	18,86%	3 733	12,26%
Normandie	126 811 786,43	4,10%	1 645	5,40%
Nouvelle-Aquitaine	91 538 705,83	2,96%	1 270	4,17%
Occitanie	337 542 744,84	10,91%	3 289	10,80%
Pays de la Loire	174 006 915,23	5,62%	2 071	6,80%
Provence-Alpes-Côte d'Azur	379 726 222,02	12,27%	2 702	8,87%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

Au 31 décembre 2022, le poids des 10 plus grandes expositions apportées en garantie est de 0,44%

	Encours (€)	% / Total
Top 10 des expositions	13 546 303,96	0,44%

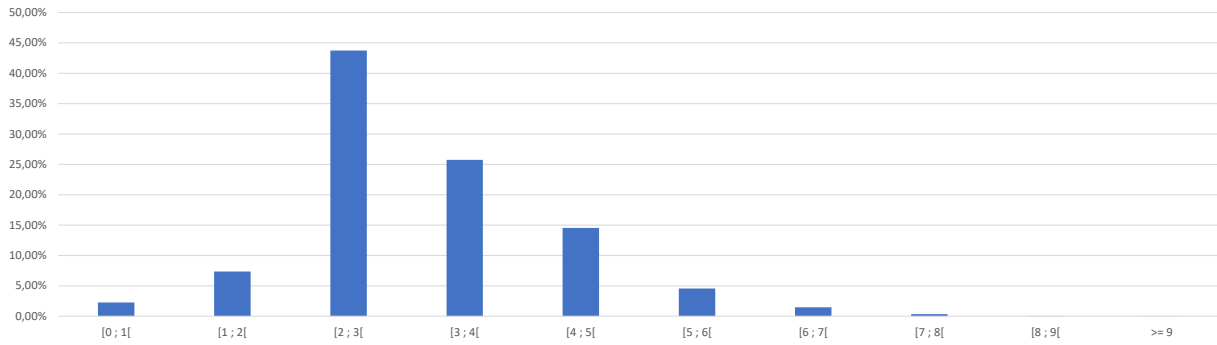
La durée de vie résiduelle moyenne pondérée du portefeuille de couverture au 31 décembre 2022 est de : 17,69 années.

Durée de vie résiduelle (en années)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
< 1 an	4 137 233,47	0,13%	1 597	5,24%
1- 2 ans	12 769 185,28	0,41%	1 477	4,85%
2 - 3 ans	17 247 952,05	0,56%	1 142	3,75%
3- 4 ans	22 081 699,71	0,71%	1 025	3,37%
4- 5 ans	30 145 411,02	0,97%	1 084	3,56%
5- 6 ans	38 471 412,07	1,24%	1 087	3,57%
6- 7 ans	39 365 161,79	1,27%	935	3,07%
7- 8 ans	52 149 150,25	1,69%	989	3,25%
8- 9 ans	67 543 487,48	2,18%	1 171	3,85%
9- 10 ans	88 653 246,47	2,87%	1 311	4,31%
10- 11 ans	88 599 411,13	2,86%	1 145	3,76%
11- 12 ans	98 642 514,24	3,19%	1 124	3,69%
12- 13 ans	117 165 173,32	3,79%	1 181	3,88%
13- 14 ans	159 088 176,59	5,14%	1 435	4,71%
14- 15 ans	159 556 423,60	5,16%	1 394	4,58%
15- 16 ans	105 641 292,79	3,41%	919	3,02%
16- 17 ans	142 830 801,66	4,62%	1 101	3,62%
17- 18 ans	145 740 247,27	4,71%	1 050	3,45%
18- 19 ans	176 286 159,91	5,70%	1 223	4,02%
19- 20 ans	188 312 790,61	6,09%	1 172	3,85%
20- 21 ans	129 116 692,73	4,17%	845	2,78%
21- 22 ans	200 364 362,84	6,48%	1 183	3,89%
22- 23 ans	231 280 005,61	7,48%	1 245	4,09%
23- 24 ans	380 020 294,36	12,28%	1 818	5,97%
24- 25 ans	397 473 414,06	12,85%	1 784	5,86%
> 25 ans	1 184 854,85	0,04%	12	0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

Au 31 décembre 2022, le taux d'intérêt moyen pondéré des créances mises en garantie est de 2,62%

Taux d'intérêts (en %)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 1[	19 970 780,15	0,65%	688,00	2,26%
[1 ; 2[	302 622 258,56	9,78%	2 238,00	7,35%
[2 ; 3[	1 976 490 919,44	63,88%	13 318,00	43,74%
[3 ; 4[	580 581 529,03	18,77%	7 839,00	25,74%
[4 ; 5[	162 087 143,57	5,24%	4 423,00	14,53%
[5 ; 6[	42 347 695,52	1,37%	1 385,00	4,55%
[6 ; 7[	8 063 972,05	0,26%	442,00	1,45%
[7 ; 8[	1 530 106,94	0,05%	105,00	0,34%
[8 ; 9[	150 249,60	0,00%	9,00	0,03%
>= 9	21 900,30	0,00%	2,00	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition des taux d'intérêts (%)



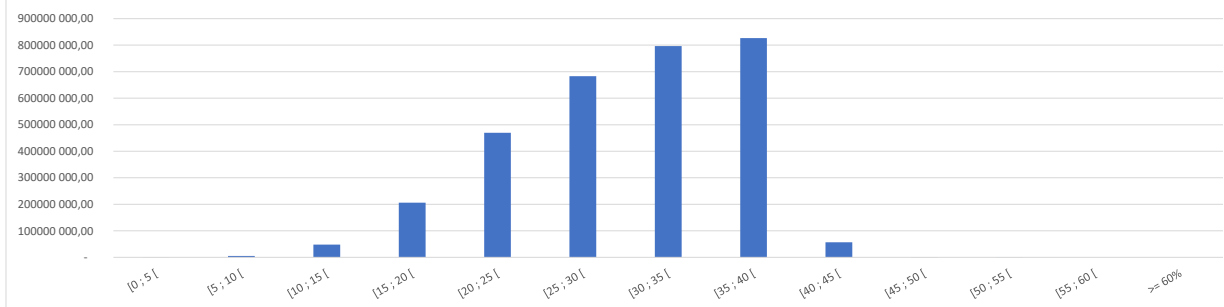
La quasi-totalité des créances du portefeuille de couverture est remboursée sur la base d'une fréquence mensuelle.

Fréquence de paiement	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Mensuelle	3 093 772 829,29	100,00%	30 442	99,98%
Trimestrielle	93 725,87	0,00%	7	0,02%
Annuelle	-	0,00%	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

Au 31 décembre 2022, 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 [	115 128,38	0,00%	5	0,02%
[5 ; 10 [	5 188 185,21	0,17%	89	0,29%
[10 ; 15 [	48 040 267,39	1,55%	816	2,68%
[15 ; 20 [	206 253 726,09	6,67%	2 795	9,18%
[20 ; 25 [	469 829 101,23	15,19%	5 366	17,62%
[25 ; 30 [	683 264 813,04	22,08%	7 019	23,05%
[30 ; 35 [	796 703 831,84	25,75%	7 150	23,48%
[35 ; 40 [	826 892 158,63	26,73%	6 374	20,93%
[40 ; 45 [	56 763 072,97	1,83%	826	2,71%
[45 ; 50 [	813 513,48	0,03%	8	0,03%
[50 ; 55 [	2 756,90	0,00%	1	0,00%
[55 ; 60 [	-	0,00%	-	0,00%
>= 60%	-	0,00%	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition du taux d'endettement (%)

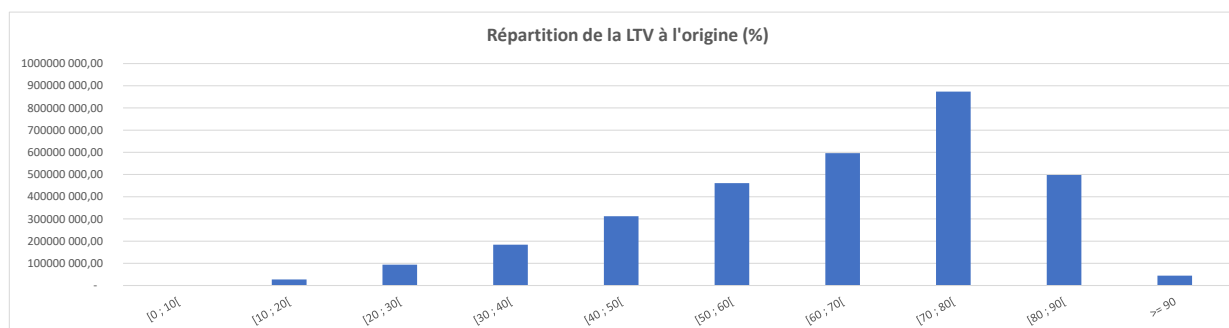


Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales

Nature de l'hypothèque	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
Résidence principale	2 957 289 056,00	95,59%	29 485	96,83%
Résidence secondaire	51 591 324,77	1,67%	417	1,37%
Location	48 818 679,33	1,58%	425	1,40%
Autre	36 167 495,06	1,17%	122	0,40%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>

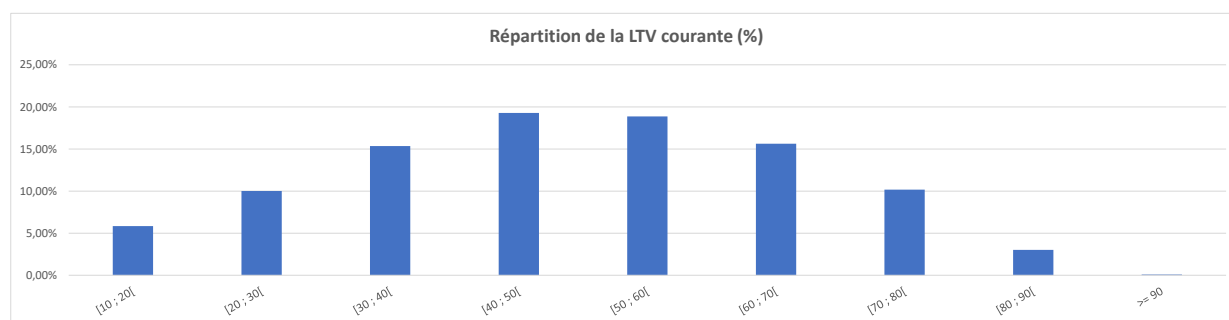
Au 31 décembre 2022, la LTV moyenne pondérée à l'origine du portefeuille de couverture est de 64,94%

LTV à l'origine (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	1 501 540,94	0,05%	33	0,11%
[10 ; 20[	27 523 102,91	0,89%	527	1,73%
[20 ; 30[	93 827 004,27	3,03%	1 578	5,18%
[30 ; 40[	184 003 549,34	5,95%	2 670	8,77%
[40 ; 50[	312 214 735,60	10,09%	3 749	12,31%
[50 ; 60[	461 368 108,67	14,91%	4 881	16,03%
[60 ; 70[	596 563 848,71	19,28%	5 521	18,13%
[70 ; 80[	873 916 197,48	28,25%	7 251	23,81%
[80 ; 90[	498 423 627,01	16,11%	3 712	12,19%
>= 90	44 524 840,23	1,44%	527	1,73%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>



Au 31 décembre 2022, la LTV courante moyenne pondérée du portefeuille de couverture est de 48,29%

LTV courante (%)	Encours (€)	% / Total	Nombre	% / Total
[0 ; 10[	54 067 455,62	1,75%	4 938	16,22%
[10 ; 20[	180 831 604,76	5,84%	4 554	14,96%
[20 ; 30[	309 860 482,39	10,02%	4 280	14,06%
[30 ; 40[	474 554 417,72	15,34%	4 578	15,03%
[40 ; 50[	596 739 499,71	19,29%	4 434	14,56%
[50 ; 60[	583 590 733,21	18,86%	3 468	11,39%
[60 ; 70[	483 629 030,79	15,63%	2 417	7,94%
[70 ; 80[	314 546 511,75	10,17%	1 384	4,55%
[80 ; 90[	93 012 657,02	3,01%	380	1,25%
>= 90	3 034 162,19	0,10%	16	0,05%
<b>TOTAL</b>	<b>3 093 866 555,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 449</b>	<b>100,00%</b>



## 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 2022:

Titres détenus par MMB SCF	Nominal (€)	Maturité résiduelle	Notations	Pays
OAT	100 000,00 €	450 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 2022:

MMB SCF dispose de 55 763 612 € de liquidités en banque dont 35 120 000 € 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 2022:

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	492	38 718 160	5,03%

#### 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 2022.

##### • 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, pour chaque créance, seule la quote-part de celle-ci satisfaisant une LTV maximale de 80% est éligible
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 (à la marge de crédits près), 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 ces prêts sécurisés.

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, serait définitivement transférées vers le bilan de MMB SCF via une cession parfaite. Dans cette hypothèse, MMB SCF devrait 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	238 495 001,39 € (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 décembre 2022, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de +200bp était égale à +0.1m€, et +16.1m€ en vision par transparence.

### 1) Détail de l'Actif au 31 décembre 2022

Total Actifs par transparence (€)	3 093 866 555,16
Taux moyen pondéré	2,24%
Autres actifs	20 743 444

### 2) Détail du Passif au 31 décembre 2022

Passifs bénéficiant du privilège (€)	2 630 000 000,00
Coupon moyen pondéré	0,491%
Niveau de sur-collatéralisation réglementaire	119,40%
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 près.

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 92,98% 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 2022

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 2022, le solde de trésorerie de MMB SCF est de 55 763 612 €

### 1) Sans hypothèse de remboursement anticipé

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
31/12/2022		55 763 612 €		55 763 612 €
31/01/2023	22 130 734 €	77 894 347 €	0 €	77 894 347 €
28/02/2023	22 124 332 €	100 018 679 €	4 330 €	100 014 349 €
31/03/2023	22 146 876 €	122 161 225 €	1 041 250 €	121 119 975 €
30/04/2023	22 091 160 €	143 211 136 €	3 280 750 €	139 930 386 €
31/05/2023	22 052 833 €	161 983 219 €	23 800 €	161 959 419 €
29/06/2023	21 419 716 €	183 379 135 €	10 000 €	183 369 135 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

55 763 612 €

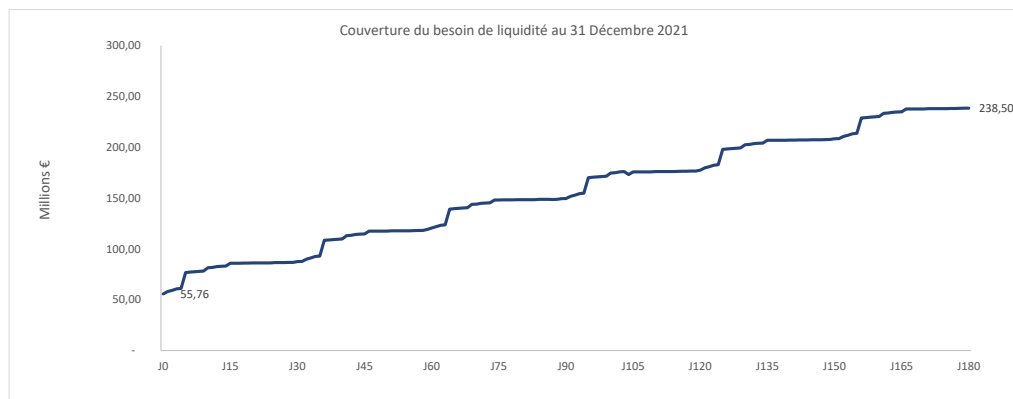
## 2) Avec hypothèse de remboursement anticipé

Les calculs suivants prennent en compte le taux de remboursement anticipé au 31 décembre 2022 (moyenne du dernier trimestre) soit 5,03% et un taux d'impayés de 1,24%.

Période	Flux provenant des créances apportées en garantie	Solde de trésorerie	Sorties de trésorerie	Excédent / Besoin de trésorerie
31/12/2022		55 763 612 €		55 763 612 €
31/01/2023	31 908 439 €	87 672 051 €	0 €	87 672 051 €
28/02/2023	31 527 695 €	119 199 746 €	4 330 €	119 195 416 €
31/03/2023	31 404 354 €	150 599 770 €	1 041 250 €	149 558 520 €
30/04/2023	31 204 021 €	180 762 541 €	3 280 750 €	177 481 791 €
31/05/2023	31 021 817 €	208 503 608 €	23 800 €	208 479 808 €
29/06/2023	30 015 193 €	238 495 001 €	10 000 €	238 485 001 €

Excédent de trésorerie minimum constaté sur les 180 jours :

**55 763 612 €**



## 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 31/12/2022, 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 : 119,40%