



Rapport d'activité semestriel 30 juin 2020

MMB SCF SA

SOMMAIRE

Table des matières

A. PRESENTATION DE MMB SCF S.A.	3
B. RAPPORT DE GESTION	5
1. Nature de la société et cadre de son activité.....	5
2. Activités et Faits marquants du 1er semestre 2020	6
3. Résultat de la période – Analyse du résultat	8
4. Gestion des risques	8
5. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l’élaboration et au traitement de l’information comptable et financière.....	15
6. Perspectives et événements majeurs intervenus après la clôture semestrielle au 30 juin 2020	15
7. Informations sur les délais de paiement	16
8. Organes de direction et de contrôle	16
9. Activités en matière de recherche et développement	17
10. Renseignements relatifs à la répartition du capital et l’autocontrôle	17
11. Rémunération des organes de direction.....	17
12. Informations diverses	17
C. COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020	18
1. Bilan	18
2. Compte de résultat	18
3. Hors-bilan.....	19
D. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020.....	20
Note 1 – Principales règles d’évaluation et de présentation.....	20
Note 2 – Ventilation du hors bilan par durée résiduelle	23
Note 3 – Ventilation par durée résiduelle et éligibilité.....	24
Note 4 – Opérations avec les entreprises liées, filiales et participations	25
Note 5 – Titres de transaction, titres de placement et titres d’investissement	26
Note 6 – Détail des intérêts par poste de bilan	27
Note 7 – Autres actifs et passifs	28
Note 8 – Comptes de régularisation	29
Note 9 – Détail des capitaux propres	30
Note 10 – Tableau de variation de la situation nette	30
Note 11 – Intérêts, produits et charges assimilées.....	30
Note 12 – Commissions	31
Note 13 – Autres produits et charges d’exploitation bancaire.....	31
Note 14 - Charges générales d’exploitation	31
Note 15 – Tableau des flux de trésorerie	32
E. AUTRES ANNEXES.....	33
Annexe 1 – Attestation du responsable du rapport semestriel.....	33
F. Rapports des Commissaires aux comptes	34

A. PRESENTATION DE MMB SCF S.A.

Contexte et historique

My Money Group est un groupe bancaire français indépendant qui se concentre sur le crédit aux particuliers (notamment consolidation de crédits, financement automobile et épargne) ainsi que sur les financements spécialisés aux entreprises (professionnels de l'immobilier, financement automobile ou de biens d'équipement). Le groupe intervient en France métropolitaine ainsi que dans les Départements d'Outre-Mer. Il dispose d'un siège à Paris, d'un centre d'excellence opérationnelle à Nantes et de franchises locales en Guadeloupe, Martinique et Guyane française.

À la suite de la prise de contrôle par Cerberus Capital Management, My Money Group a mis en œuvre une politique de refinancement totalement autonome. Dans le cadre de cette politique, le Groupe a décidé de se doter d'une société de crédit foncier, identifiée comme l'outil le plus adapté pour refinancer de manière pérenne et compétitive ses activités immobilières. MMB a ainsi constitué sa filiale MMB SCF S.A. (« MMB SCF »), agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et la Banque Centrale Européenne, en qualité d'établissement de crédit spécialisé (société de crédit foncier) le 20 août 2018.

MMB SCF permet ainsi à au Groupe de consolider son autonomie en matière de refinancement, diversifier sa base d'investisseurs, réduire ses coûts de refinancement et de soutenir le développement commercial des métiers.

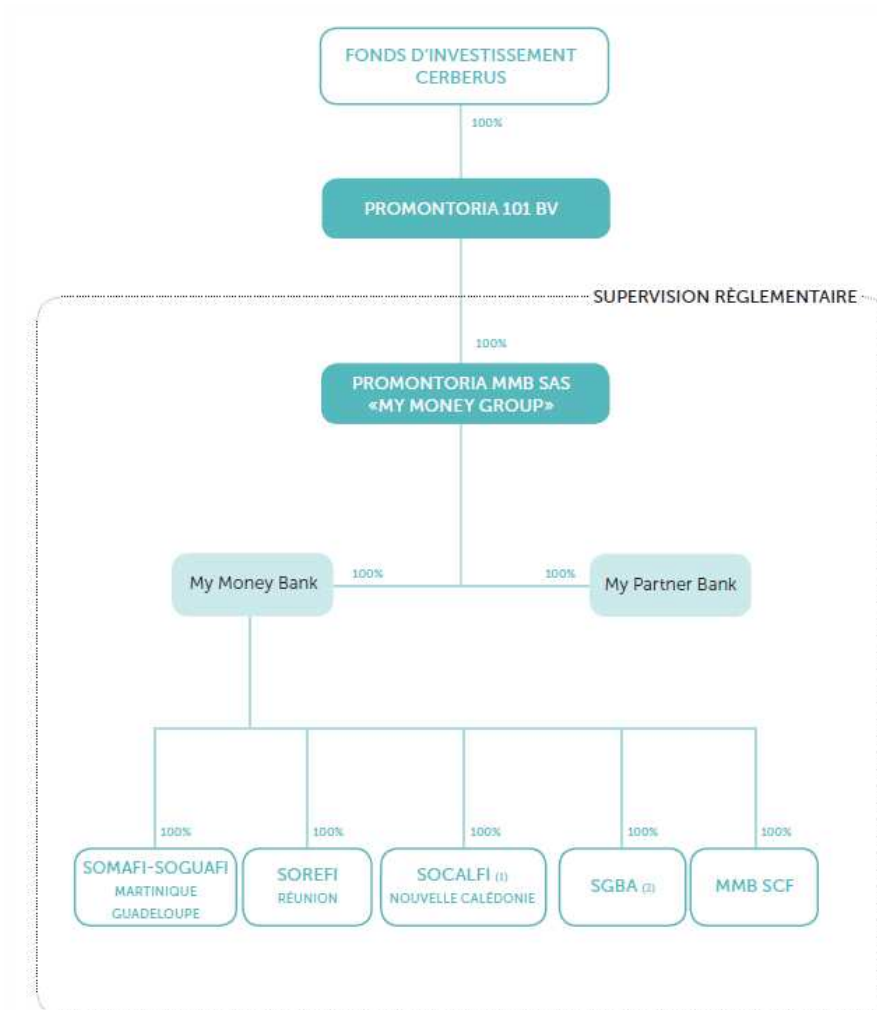
MMB SCF et My Money Group

MMB SCF est une société anonyme, au capital de 10.000.000€ dont le siège social se trouve Tour Europlaza- 20, avenue André Prothin, 92063 Paris-la-Défense, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 840 318 950.

La Société est agréée en qualité d'établissement de crédit spécialisé - société de crédit foncier - régie par les articles L. 513-2 et suivants et R. 513-1 et suivants du Code monétaire et financier.

MMB SCF est filiale à 99,9 % de My Money Bank, elle-même filiale à 99,9% de la Compagnie financière holding, Promontoria MMB.

Au 30 juin 2020, le groupe My Money Group s'établit comme suit :



(1) Vente à la Société Générale finalisée le 1er juillet 2020

(2) Acquisition auprès de la Société Générale le 2 mars 2020

B. RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion porte sur le premier semestre de son exercice social en cours, soit du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

1. Nature de la société et cadre de son activité

Au titre de son agrément de société de crédit foncier, MMB SCF a principalement une activité de crédit : elle n'effectue aucune mise à disposition ou gestion de moyens de paiement et ses activités de réception de fonds remboursables du public sont strictement limitées à l'émission de titres de créances répondant aux critères de l'article R. 312-18 du Code monétaire et financier.

Cependant, en pratique et conformément aux termes de l'article L. 513-2 du Code monétaire et financier, la Société, au regard de son objet exclusif, ne réalise que les activités suivantes, dans la limite de son agrément bancaire :

- consentir ou acquérir des "prêts garantis" au sens de l'article L. 513-3 du Code monétaire et financier, ainsi que des titres et valeurs tels que définis aux articles L. 513-5 et L. 513-7 du Code monétaire et financier ;
- pour le financement de ces prêts, titres et valeurs, émettre des obligations foncières bénéficiant du privilège défini à l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier et recueillir d'autres ressources, dont le contrat ou le document destiné à l'information du public au sens de l'article L. 412-1 du Code monétaire et financier ou tout document équivalent requis pour l'admission sur des marchés réglementés étrangers mentionne ce privilège.

Il est toutefois précisé que MMB SCF utilise principalement la possibilité offerte par l'article L. 513-6 du Code monétaire et financier (dans sa rédaction résultant de la loi n° 2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique) d'octroyer des prêts garantis par la remise, la cession ou le nantissement de créances (selon les dispositions des articles L. 211-36 à L. 211-40 ou des articles L. 313-23 à L. 313-35 du Code monétaire et financier), dès lors que ces créances respectent les conditions mentionnées à l'article L. 513-3 du Code monétaire et financier.

La Société exerce son activité dans le strict respect des règles définies aux articles L. 513-2 et suivants du Code monétaire et financier.

Une présentation des principales caractéristiques des éléments d'actif, de passif et de hors bilan de la Société figure ci-après.

Caractéristiques des actifs de la Société

Conformément aux articles L. 513-3 et L. 513-6 du Code monétaire et financier, MMB SCF a utilisé les liquidités empruntées sur les marchés au travers de ses émissions d'obligations foncières pour consentir des avances à MMB. Il s'agit de prêts garantis par la remise en pleine propriété et à titre de garantie (conformément aux dispositions des articles L. 211-36 à L. 211-40 du Code monétaire et financier) de créances résultant de prêts assortis d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente, mis en place ou acquis par MMB dans le cadre de son activité de regroupement de crédits avec garantie hypothécaire (les "Prêts Remis à Titre de Garantie"). Les caractéristiques de ces avances (montant, maturité, devise, indice de taux) sont parfaitement adossées à chaque nouvelle émission du hors bilan de la Société.

Caractéristiques du hors bilan de la Société

MMB a remis à MMB SCF en pleine propriété et à titre de garantie (conformément aux dispositions des articles L. 211-36 à L. 211-40 du Code monétaire et financier) des créances résultant de prêts assortis d'une hypothèque de premier rang.

Conformément à l'article L. 513-3-III du Code monétaire et financier, les biens faisant l'objet de l'hypothèque de premier rang ou de la sûreté immobilière équivalente sont situés en France métropolitaine.

Afin de tenir compte de l'évolution des besoins de financement de MMB et de sa stratégie de croissance, les prêts remis à titre de garantie peuvent également comprendre :

- des créances de prêts assortis d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente, mais résultant d'autres activités que celles de regroupement de crédits avec garantie hypothécaire, que ces créances aient été « originées » par MMB ou acquises par cette dernière (notamment à la suite du dénouement d'opérations de titrisation mises en place précédemment par MMB) ;
- des créances de prêts assortis d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente, pour lesquelles les biens faisant l'objet d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière équivalente sont situés en France (y compris dans les DOM et ROM), dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou dans un Etat bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'ACPR conformément à l'article L. 511-44 du Code monétaire et financier ;
- dans des limites et des conditions déterminées par les textes applicables, sous réserve que ces prêts garantis soient exclusivement affectés au financement de biens immobiliers, des créances résultant de prêts assortis d'un cautionnement d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance n'entrant pas dans le périmètre de consolidation défini à l'article L. 233-16 du Code de commerce dont relève MMB SCF ;
- plus généralement, toute créance résultant de prêts répondant aux critères de l'article L. 513-3 du Code monétaire et financier.

Description des créances détenues par la Société

Au 30 juin 2020, le portefeuille de créances remis par MMB à MMB SCF en pleine propriété et à titre de garantie est composé uniquement des créances générées dans le cadre de l'activité de regroupement de crédits avec garantie hypothécaire de MMB. Ces prêts bénéficient d'une hypothèque de premier rang, sont à taux fixe ou variable et sont octroyés à des particuliers résidant en France métropolitaine. Plus largement, MMB peut remettre à MMB SCF en pleine propriété à titre de garantie les créances répondant aux dispositions citées par l'article L513-3 du code monétaire et financier ainsi qu'aux critères d'éligibilité contractuels suivants :

- le prêt est garanti par une hypothèque de premier rang, ou par une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente
- le prêt n'est pas en défaut (au sens IFRS)
- le prêt ne présente aucune échéance impayée au moment de la remise en garantie
- le montant du prêt a été intégralement libéré
- l'emprunteur n'est pas un employé de MMB ou d'une de ses filiales
- l'emprunteur a payé au moins une échéance (en capital et/ou intérêt)

Caractéristiques du passif de la Société

La Société a recours à l'ensemble des ressources auxquelles une société de crédit foncier est en droit d'accéder, conformément aux dispositions des articles L.513-2 et suivants du Code monétaire et financier.

En particulier, MMB SCF a établi un programme d'émission EMTN de dix (10) milliards d'euros et a réalisé au 30 juin 2020, dans le cadre de ce programme, sept émissions d'obligations foncières pour un montant total de 1 270 millions exclusivement libellées en euros.

2. Activités et Faits marquants du 1er semestre 2020

• Covid-19

Dans le contexte de la crise sanitaire relative à l'épidémie du Covid-19, le groupe a activé les dispositions de son plan de continuité d'activité, incluant le recours massif au télétravail et la fermeture des sites durant la période de confinement.

À la suite de la publication du nouveau protocole sanitaire de déconfinement des entreprises, le groupe a procédé à la réouverture des sites et poursuit progressivement le retour des collaborateurs dans les locaux.

Au jour de l'établissement du présent rapport, il n'a pas été identifié d'impact majeur financier dû à la crise sanitaire, sous réserve d'évolutions défavorables constatées d'ici l'approbation du présent rapport par le conseil d'administration.

- **Révision de la perspective S&P**

MMB SCF a vu sa perspective être révisée de « stable » à « négative » en avril 2020 à la suite de la révision de la perspective de My Money Bank par S&P. Le rating AAA du programme a été maintenu.

- **Caractéristiques du portefeuille d'actifs**

Au 30 juin 2020, l'encours des créances apportées en garantie à MMB SCF s'élève à 1 501 millions d'euros

Le portefeuille de créances au 30 juin 2020 présente les caractéristiques suivantes :

- Le nombre de créances s'élève à 17 136
- L'encours moyen des créances s'établit à 87.636 euros
- La durée de vie moyenne restante des créances est de 202,8 mois
- La LTV actuelle moyenne des créances est de 52,78%
- L'ancienneté moyenne des créances est de 38,2 mois
- Les créances sont à taux fixe à 90% et à taux variable à 10%
- Tous les biens hypothéqués sont localisés en France métropolitaine et sont en grande majorité (95%) des résidences principales

Le portefeuille d'actifs est contrôlé mensuellement, de manière à satisfaire à tout moment les critères d'éligibilité ainsi que le surdimensionnement nécessaire au respect d'une part du ratio réglementaire, et d'autre part du taux minimum de surdimensionnement requis par l'agence de notation Standard & Poor's pour permettre une notation AAA des obligations foncières. Les créances devenues inéligibles sont exclues du portefeuille et remplacées par de nouvelles créances éligibles. Les créances présentant des impayés ou en défaut sont exclues du portefeuille mensuellement.

- **Évolution de la dette**

Évolution de la dette bénéficiant du privilège

Conformément aux dispositions de l'article L.513-23 du Code monétaire et financier, le Contrôleur spécifique a attesté du respect par MMB SCF de la règle posée par l'article L.513-12 du Code monétaire et financier aux termes de laquelle le montant des éléments d'actif de la Société demeure, après prise en compte du programme d'émission, supérieur au passif privilégié. MMB SCF a réalisé deux émissions au cours du premier semestre 2020 dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Série 6 du programme EMTN : émission retenue par My Money Bank du 25 mars 2020 pour un montant nominal de 120 millions d'euros, maturité 25 mars 2027, servant un coupon de 0.140%
- Série 7 du programme EMTN : émission retenue par My Money Bank du 22 avril 2020 pour un montant nominal de 50 millions d'euros, maturité 22 avril 2023, servant un coupon de 0.020%

L'encours de la dette obligataire au 30 juin 2020 s'élève à 1 270 millions d'euros.

Évolution de la dette ne bénéficiant pas du privilège

Les fonds propres de MMB SCF ont été constitués par une émission de capital souscrite par MMB par apport en numéraire à hauteur de dix (10) millions d'euros à la création de la société.

Le capital de la société a été complété par un prêt subordonné accordé par MMB à hauteur de 10 millions d'euros et mis à disposition le 18 septembre 2018 (date de règlement). Il est remboursable in fine le 18 septembre 2028. Le prêt subordonné est destiné à permettre à MMB SCF de renforcer ses fonds propres complémentaires au sens du Règlement CRBF Fonds Propres.

Le taux d'intérêt applicable au prêt subordonné pour chaque période d'intérêts est égal à 2,2283% l'an. Les intérêts sont payables annuellement à terme échu à chaque date anniversaire de la date de règlement.

3. Résultat de la période – Analyse du résultat

Les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2020 font apparaître :

- un résultat brut d'exploitation de 1 million d'euros
- un résultat net social de 729 milliers d'euros

Les principaux éléments constituant le résultat sont les suivants :

- un produit net bancaire de 3,1 millions d'euros
- des charges générales d'exploitation de 2 millions d'euros qui se composent principalement à hauteur de 1,8 million d'euros hors taxes de la refacturation de MMB des frais de gestion, de structuration et de conseil relatifs au programme de MMB SCF, au titre du contrat de gestion et du contrat de prestations de services conclus entre les deux sociétés.

Les capitaux propres de la société au 30 juin 2020 s'élèvent à 10,8 millions d'euros, composés de 10 millions d'euros de capital social et d'un résultat net positif de la période à hauteur de 729 milliers d'euros.

Le bilan total de MMB SCF au 30 juin 2020 s'élève à 1 318 426 euros.

Récapitulatif des délégations consenties en matière d'augmentation de capital

Aucune délégation de pouvoirs en matière d'augmentation de capital n'a été consentie à la direction générale de la Société.

4. Gestion des risques

• Risque de crédit

MMB SCF est exposée au risque de crédit de MMB au titre des avances sur le prêt sécurisé.

Par transparence, elle est également exposée au risque de crédit du portefeuille de couverture composé des créances issues de l'activité de regroupement de crédit avec garantie hypothécaire de MMB.

MMB SCF a conclu une convention d'externalisation et de fourniture de services avec MMB. Son dispositif de mesure et de gestion de surveillance du risque de crédit s'appuie donc sur le dispositif en vigueur au sein du groupe Promontoria MMB.

Dispositif de gestion de risque de crédit de MMB

Principes généraux d'octroi et de sélection des opérations de crédit

Les règles d'octroi et d'engagement de MMB sont construites dans le respect des articles 111 et 112 de l'Arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, des services de paiement et des services d'investissement soumises au contrôle de l'ACPR.

Le processus d'instruction et de décision repose sur : des conditions d'éligibilité, une connaissance parfaite du Client (KYC) et de son besoin, une analyse précise de sa solvabilité et une évaluation des biens pris en garantie.

Les décisions d'acceptation de crédit sont prises dans le cadre de délégations accordées par la Direction des Risques. Elles sont octroyées intuitu personae et font l'objet d'une revalidation annuelle. Les délégations correspondent à un montant maximum ou à une autorisation spécifique encadrant les exceptions ou dérogations aux normes d'intervention édictées par la Direction des Risques. Lorsqu'un dossier dépasse le seuil de délégation des services d'acceptation, il est remonté au niveau du Comité des Engagements, qui réunit le Directeur des Risques et le Directeur Général, pour statuer sur son acceptation, et en ultime ressort au Conseil d'administration du groupe.

Le risque de crédit est géré et suivi par la Direction des Risques au moyen de trois leviers principaux :

- des limites d'engagement ;
- une analyse de la rentabilité des opérations de crédit ;
- un suivi régulier de la performance de recouvrement.

Limites d'engagement

Promontoria MMB et ses filiales disposent de limites restreintes, octroyées par le Conseil d'administration, en fonction de la nature des opérations et des garanties attachées. Ces limites sont revues annuellement.

Analyse de la rentabilité des opérations de crédit

Deux indicateurs sont plus particulièrement suivis :

- La marge brute, calculée en pourcentage, qui est la différence entre le taux nominal du dossier et le taux de refinancement ;
- La marge ajustée du risque, intégrant le coût du refinancement et le coût du risque. Elle correspond à la marge brute ajustée des frais perçus (frais de dossier, frais de gestion, frais de retard et de recouvrement), des revenus d'assurance complémentaire, des commissions payées aux apporteurs d'affaires et du coût du risque et coût de refinancement.

Une revue mensuelle de la rentabilité des activités a lieu entre le service Pricing et la Direction commerciale. Un suivi mensuel est également réalisé par la Direction du groupe, sur la base d'une analyse de rentabilité des opérations de crédit réalisée par le service Pricing. Cette analyse intègre le produit net bancaire, les coûts d'acquisition, le coût du risque et les frais généraux.

Suivi de la performance de recouvrement

Le processus de recouvrement s'appuie sur l'utilisation d'un logiciel interne permettant une meilleure prise en charge et un meilleur suivi des dossiers en impayé (avec gestion des relances, des rappels, et de suivi des promesses de règlements).

Deux équipes interviennent à des stades différents du traitement des impayés selon le type de crédit : une équipe de recouvrement précontentieux assure une gestion individualisée des clients jusqu'au 3^{ème} impayé et une équipe de recouvrement contentieux gère les dossiers au-delà.

Un suivi hebdomadaire de la performance du service recouvrement est effectué par la Direction des Risques sur la base d'une prévision par structure (amiable, précontentieux, contentieux...) et par niveau d'impayés. Des reporting mensuels sont par ailleurs présentés à l'ensemble du Comité de Direction lors de la revue mensuelle de l'activité de la Banque.

Techniques de réduction du risque de crédit

L'atténuation du risque de crédit est une technique permettant de réduire le risque de crédit encouru par la banque en cas de défaillance d'une contrepartie qui peut être partielle ou totale.

Le groupe s'appuie sur des techniques traditionnelles éprouvées de réduction des risques et adaptées à ses activités.

Dans le cadre de son activité de refinancement de crédit avec garantie hypothécaire, le groupe recourt à une prise d'hypothèque de 1^{er} rang. Des contrôles permanents de 1^{er} et 2nd niveau sont effectués pour s'assurer du respect du formalisme et de la validité de la prise d'hypothèque, ainsi que de son renouvellement.

Par ailleurs, 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 :

- La créance est sécurisée par une hypothèque de 1^{er} rang, ou par une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente ;
- Aucun impayé en cours à la date de transfert de la créance dans la SCF ;
- La créance n'est pas en défaut IFRS ;
- Le prêt a été intégralement débloqué ;
- L'emprunteur ne doit pas être un employé du groupe ;
- Au moins une échéance réglée.

Les critères d'éligibilité sont vérifiés mensuellement par MMB SCF. Les créances qui ne respectent plus les critères d'éligibilité ne sont plus financées et sont ensuite sorties du portefeuille de couverture.

Le Contrôleur Spécifique contrôle également l'éligibilité des créances transférées. 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) :

- **Ratio de surdimensionnement légal** : conformément aux articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, MMB SCF est tenue de respecter tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs, y compris les valeurs de remplacement, au moins égal à 105%. Ce

ratio de couverture légal est calculé mensuellement par MMB SCF et est contrôlé trimestriellement par le contrôleur spécifique avant transmission à l'ACPR.

En application des dispositions de l'article R.513-1 du Code monétaire et financier, les créances issues de l'activité de regroupement de crédit de MMB sont éligibles au refinancement par des ressources privilégiées dans la limite d'une quotité fixée au plus petit des montants ci-dessous :

- Le montant du capital restant dû (« CRD ») ;
- Le produit de la valeur du bien apporté en garantie et d'une quotité qui s'établit à 60% pour les prêts assortis d'une hypothèque de premier rang ou d'une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente.

Au 30 juin 2020, le ratio de surdimensionnement légal s'élève à 114,21%.

- **Ratio de Surdimensionnement requis par S&P** : MMB SCF s'assure du respect du taux minimum de surdimensionnement requis par l'agence de notation pour maintenir la notation AAA des obligations foncières émises. Standard & Poor's actualise son taux de surdimensionnement minimum tous les trimestres après évaluation de la qualité de crédit des créances constituant le portefeuille de couverture et de la capacité de l'émetteur à honorer les différentes échéances des obligations foncières émises sous différents scénarios de stress.

Ce ratio est calculé mensuellement par MMB SCF qui s'assure du respect du minimum requis. Il est ensuite revu lors du comité ALM de MMB SCF. Il est également contrôlé trimestriellement par Standard & Poor's.

Au 30 juin 2020, le minimum requis par S&P pour le maintien d'une notation AAA s'élève à 106,57% et le surdimensionnement effectif s'élève à 119,75%.

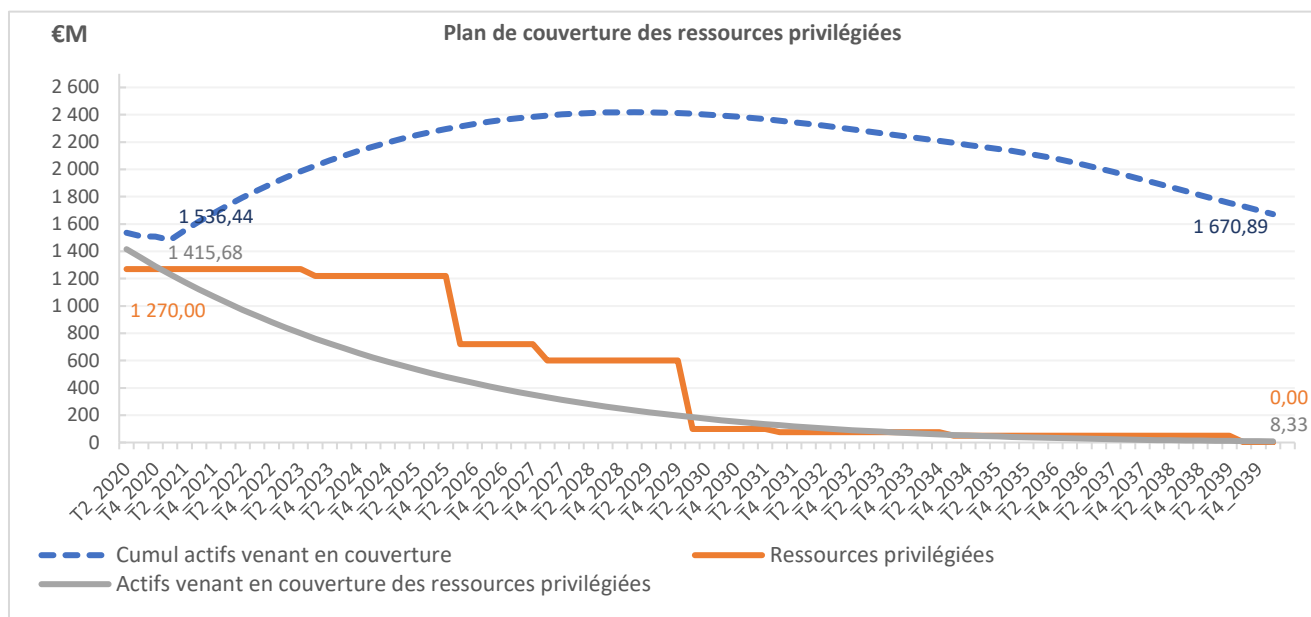
- **Ratio de couverture Contractuel** : MMB SCF, au titre de sa documentation contractuelle, s'engage à respecter un ratio de couverture contractuel (« Contractual Cover Ratio ») au moins égal à 1. Ce ratio est déterminé en prenant l'exigence la plus élevée entre le ratio de couverture légal et le ratio de couverture de Standard & Poor's ainsi que la partie du risque de « commingling » couverte par du surdimensionnement.

Au 30 juin 2020, le ratio de couverture contractuel était de 1,10.

Par ailleurs, et 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.

Au 30 juin 2020, aucune impasse de couverture n'est observée sur la durée de vie des obligations foncières sur la base d'un taux moyen de remboursement anticipé de 9,05 % correspondant au taux utilisé dans la gestion Actif-Passif de MMB.

Le graphique suivant présente l'écoulement des actifs et des passifs privilégiés de MMB SCF.



L'hypothèse de remboursement par anticipation (« RPA ») utilisée dans cette estimation est de 9,05% (taux utilisé dans la gestion Actif-Passif). Les valeurs de remplacement ne sont pas prises en compte dans l'actif.

Le cumul des actifs en couverture prend en compte les hypothèses de nouvelle production du plan prévisionnel de MMB, les encours disponibles au bilan ainsi que les actifs transférables susceptibles d'être mobilisés.

• Risque de taux

En application de l'article 12 du règlement 99-10 du CRBF, la structure de taux entre les actifs et les passifs de la SCF ne doit pas faire encourir de risques excessifs aux créanciers privilégiés afin de permettre le remboursement des obligations foncières émises.

A cet effet, la protection contre le risque de taux de MMB SCF repose sur un adossement naturel entre les obligations foncières émises et le prêt sécurisé octroyé à MMB. La stratégie de gestion prévoit d'accorder à MMB un prêt sécurisé à chaque émission d'obligation foncières, pour un montant, une maturité et un type de taux identiques. Les deux opérations ne différeront que par le niveau de la marge d'intérêt (*spread*), permettant à MMB SCF de dégager une marge nette d'intérêt. La position de taux de MMB SCF se limite ainsi aux seuls décalages entre son apport en fonds propres (capital et dette subordonnée) et les liquidités correspondantes (comptes courants et titres de placements).

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 2020, la sensibilité de la valeur économique des fonds propres à une variation des taux parallèle de +200bp était égale à +0.6m€, et +43.1m€ en vision par transparence.

Afin de s'assurer que MMB SCF bénéficie en toutes circonstances, y compris en cas de défaillance de MMB, d'une protection suffisante contre les risques de taux de change ou d'intérêts, plusieurs mécanismes seront mis en place :

- à titre principal, un mécanisme dit de "*hedging* naturel" du risque de taux d'intérêts, selon lequel les Prêts Remis à Titre de Garantie dans les conditions de la Convention Cadre de Garantie, seront sélectionnés de telle sorte que les intérêts attendus au titre des Prêts Remis à Titre de Garantie

permettent de couvrir, et à bonne date, dans des hypothèses raisonnablement dégradées, les intérêts dus au titre des Obligations Foncières ;

- si nécessaire, des contrats de conditions d'échanges de taux d'intérêts (« *swaps* ») seront conclus avec une entité bénéficiant d'une notation suffisante (contrepartie éligible selon les critères de la ou des agences de notation).

• Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que MMB SCF ne puisse pas rembourser ses dettes privilégiées arrivant à maturité.

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 (à hauteur de 1,270 millions d'euros au 30 juin 2020). 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 :

- Ratio LCR « Liquidity Coverage Ratio », déclaré mensuellement à l'ACPR ;
- La couverture des besoins de trésorerie à 180 jours, déclarée trimestriellement à l'ACPR
- L'écart de durée de vie moyenne entre les actifs transférés à MMB SCF en pleine propriété à titre de garantie et les passifs privilégiés, déclaré trimestriellement à l'ACPR.

En tant qu'établissement de crédit, MMB SCF doit respecter le ratio de liquidité LCR conformément aux dispositions de la Directive 2013/36/UE (CRDIV) et le règlement (UE) n°575/2013 (CRR) applicable aux Etablissements de Crédit. Ce ratio est déclaré mensuellement à l'ACPR.

Pour respecter ce ratio, les établissements de crédit doivent détenir un stock d'actifs sans risque et hautement liquide sur les marchés (« titres HQLA ») pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours.

Une exigence minimale de ce ratio est fixée réglementairement à 100%.

Au 30 juin 2020, MMB SCF n'ayant pas de flux sortants prévus sur les 30 jours, le ratio LCR minimum est parfaitement respecté, comme il l'a été à tout moment au cours du premier semestre.

Au-delà, comme pour les risques de taux d'intérêt, le département Trésorerie de MMB effectue une analyse des risques de liquidité de MMB SCF au travers d'une approche « par transparence » en évaluant la capacité de MMB SCF, dans l'hypothèse d'un défaut de MMB, à honorer le paiement des intérêts au titre des obligations foncières et leur remboursement à maturité à partir des flux de trésorerie (principal et intérêts) reçus sur les prêts éligibles transférés à MMB SCF. Cette analyse s'effectue mensuellement et transmis trimestriellement à l'ACPR notamment sur la base :

- D'un suivi des besoins de liquidité sur 180 jours en projetant les flux de trésorerie (principal et intérêts) à recevoir au titre des prêts du portefeuille de couverture et les flux (principal et intérêt) à payer au titre des obligations foncières, permettant d'identifier en amont les éventuels « *gaps* » de liquidité ;
- D'un suivi trimestriel de l'exigence réglementaire liée à la couverture des besoins de liquidité à 180 jours (conformément aux articles L. 513-8 et R. 513-7 du Code monétaire et financier).

Conformément aux dispositions de l'Annexe 2 de l'instruction n° 2014-I-17, les calculs s'appuient sur le taux de remboursements anticipés déclaré dans le rapport sur la qualité des actifs mentionné au deuxième alinéa de l'article 13 du règlement CRBF n° 99-10 arrêté au 31 décembre 2017. Il s'agit du taux annualisé de remboursements anticipés observés sur le dernier trimestre. Celui-ci s'établit à 8,52% au 30 juin 2020.

Le programme d'émission de MMB SCF prévoit la possibilité d'émettre des obligations foncières avec une maturité dite « *soft bullet* », ce qui signifie que la maturité d'une obligation foncière peut être étendue de 12

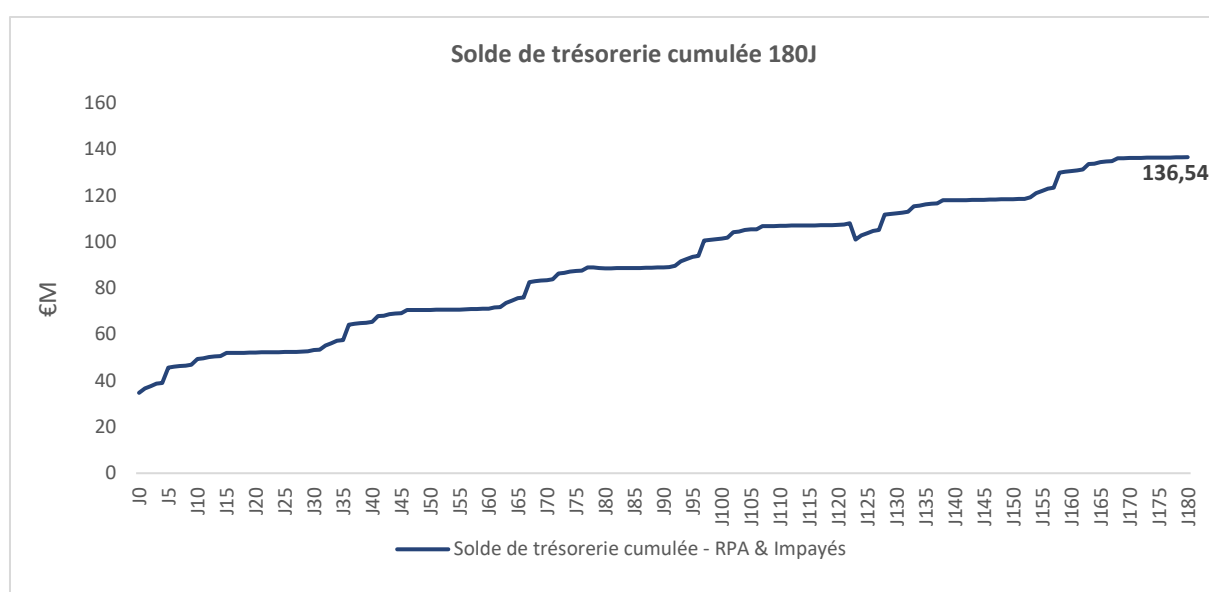
mois (au maximum) sous certaines conditions, en particulier dans des cas où l'émetteur ne disposerait pas des liquidités lui permettant de faire face à une échéance. Au 30 juin 2020, les 7 émissions réalisées par MMB SCF l'ont été avec une maturité « *soft bullet* ».

Du fait de cette option d'extension qui assure de fait une couverture des besoins de liquidité sur 12 mois, MMB SCF couvre mécaniquement en permanence ses besoins de liquidité à 180 jours. La couverture de ces besoins est vérifiée trimestriellement par le contrôleur spécifique.

Dans l'hypothèse d'un besoin de liquidité, celui-ci sera couvert par un gage-espèce consenti par MMB à MMB SCF pour un montant égal au besoin de liquidité constaté sur une période de 180 jours à partir du moment où l'impasse de liquidité est constatée. Le montant correspondant au besoin de liquidité est alors transféré sur un compte bancaire dédié (« *cash collateral account* »).

Au 30 juin 2020, et sur une période de 180 jours à partir de cette date-ci, le solde de trésorerie minimal est positif et s'élève à 34,7 millions d'euros et correspond au solde du 1^{er} jour de la période.

Le graphique ci-dessous présente les projections de trésorerie à 180 jours de MMB SCF selon une approche par transparence :

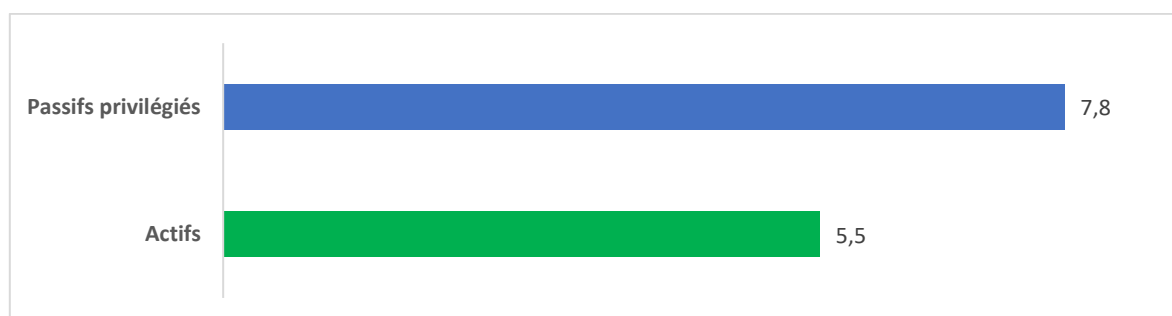


Enfin, en application de l'article 12 du Règlement CRBF n° 99-10, la durée de vie moyenne des actifs éligibles au ratio réglementaire de couverture de la SCF ne doit pas dépasser de plus de 18 mois la durée de vie moyenne des passifs privilégiés.

Le plan d'émission de MMB SCF est défini pour assurer à tout moment le respect de ce ratio. Cet indicateur est suivi mensuellement par le comité ALM de MMB SCF et fera l'objet de contrôles réguliers du Contrôleur spécifique.

Au 30 juin 2020, les actifs transférés à MMB SCF ont une durée de vie moyenne d'environ 5.5 ans et les passifs privilégiés ont une durée moyenne d'environ 7.8 ans. Les passifs privilégiés sont ainsi plus longs de 27.1 mois que les actifs constituant le portefeuille de couverture.

Le graphique ci-dessous présente l'écart de durée de vie moyenne des actifs et passifs privilégiés au 30 juin 2020 :



- **Risque de « commingling »**

Le risque de « commingling » correspond au risque de mélange des sommes recouvrées pour le compte de MMB SCF avec les sommes recouvrées au titre des actifs de MMB en cas de défaut de cette dernière (fongibilité des liquidités).

Pour prévenir ce risque, le programme de *covered bonds* de MMB SCF prévoit deux mécanismes :

- Mise en place d'une « *Collection Loss Reserve* », il s'agit d'une réserve financée par un gage espèce consenti par MMB et versé sur un compte bancaire dédié de la SCF – le « *Collection Loss Reserve Account* ». Le montant est défini contractuellement, il correspond au maximum entre i) le montant équivalent à un mois d'encaissement attendu au titre des créances transférées en pleine propriété à titre de garantie et ii) le montant équivalent à deux mois d'intérêts payés au titre des coupons des obligations foncières. Au 30 juin 2020, ce compte dédié (« *Collection Loss Reserve Account* ») est créditeur à hauteur de 15,7 millions d'euros ;
- Mise en place d'une « *Additional Loss Reserve* », il s'agit d'une réserve additionnelle apportée par MMB dont le montant a été défini par Standard & Poor's et correspond à deux mois et demi d'encaissement attendu au titre des créances transférées à MMB SCF en pleine propriété à titre de garantie. Cette réserve additionnelle peut être couverte selon deux mécanismes :
 - Un gage espèce déposé sur le « *Collection Loss account* »
 - Un surdimensionnement additionnel en actifs apportés à titre de garantie par rapport aux montant d'Obligations Foncières émises

MMB SCF a opté pour ce dernier mécanisme pour couvrir ce besoin de réserve additionnelle.

- **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 exposée au risque de change au 30 juin 2020. Il n'est pas prévu par ailleurs d'effectuer d'émissions en devise même si cela est autorisé dans le cadre du programme d'émission de MMB SCF.

- **Risque de contrepartie**

MMB SCF est exposé à des risques de contreparties au titre des comptes bancaires qu'elle détient auprès d'établissements bancaires. A ce titre, s'agissant des contreparties intervenant dans le cadre du Programme et prises en compte pour la notation des obligations foncières, leur notation doit être compatible avec les niveaux de notation prévus dans le Programme.

L'ensemble des comptes bancaires de MMB SCF a été ouvert auprès de BNP Paribas qui dispose du rating requis (notation long-terme de A par Standard & Poor's).

Par ailleurs, afin de se conformer au ratio LCR, MMB SCF a investi 100.000€ en obligations d'Etat Français (OAT), de maturité 25 mars 2024. Par conséquent, MMB SCF est également exposée à un risque de contrepartie envers l'Etat Français (noté AA par Standard & Poor's). L'EL (*Expected Loss*) relative à cet investissement est calculée tous les trimestres afin de mesurer la probabilité de défaut et la perte potentielle y afférent.

- **Risque opérationnel**

Le risque opérationnel relatif à la gestion des activités de MMB SCF est intégré dans le dispositif de mesure de gestion du risque opérationnel du groupe Promontoria MMB. En effet, la société n'étant pas dotée de moyens humains propres, elle s'appuie, dans le cadre de la convention d'externalisation et de fourniture de services et de la convention de gestion et de recouvrement prévue à l'article L. 513-15 du Code monétaire et financier, sur le personnel de son actionnaire de référence MMB, pour l'exécution des obligations réglementaires qui résultent pour elle de sa qualité d'établissement de crédit soumis aux dispositions législatives et réglementaires régissant les sociétés de crédit foncier.

MMB SCF n'est pas dotée non plus de moyens techniques, comptables ou informatiques propres et l'ensemble de ses obligations contractuelles, législatives ou réglementaires sont remplies en son nom et pour son compte par MMB conformément à la convention d'externalisation et de fourniture de services conclue entre les deux sociétés.

Dispositif de mesure de risque opérationnel de MMB

My Money Bank et ses filiales mettent en œuvre un dispositif de recensement des incidents opérationnels qui permet une analyse, une qualification et une évaluation systématique des événements caractéristiques d'un risque opérationnel.

La fonction, abritée au sein de l'équipe ERM² de MMB, assure un suivi régulier des événements de risque opérationnel selon qu'ils relèvent d'un coût d'opportunité, d'un manque à gagner, ou d'une perte opérationnelle effective. Ces dernières sont classifiées suivant les catégories bâloises (fraude interne, fraude externe, pratiques en matière d'emploi et de sécurité sur le lieu de travail, produits / clients et pratiques commerciales, dommages aux actifs corporels, interruption de l'activité et des systèmes, exécution / livraison et gestion des processus) et sont transmises dans le cadre du reporting réglementaire COREP.

Le suivi des risques opérationnels s'articule avec les processus d'actualisation de la cartographie des risques et des contrôles de chaque entité (RCSA) permettant de définir un plan de contrôle permanent approprié. Le plan de contrôle évolue continuellement tenant compte des résultats du risque opérationnel.

Par ailleurs, Promontoria MMB en tant que société consolidante, adopte pour l'ensemble des entités réglementées du groupe, l'approche standard pour le calcul de l'allocation de capital au titre des exigences de Fonds Propres (FP - Pilier 1) relatives au Risque Opérationnel.

- **Risque de règlement livraison**

Le risque de règlement livraison est le risque que les opérations sur instruments financiers ne soient pas dénouées à la date de livraison prévue. MMB SCF est peu exposé à ce risque. Cependant, le risque de règlement livraison pourrait se présenter lors des émissions d'obligations foncières. Il est néanmoins maîtrisé notamment par un choix sélectif des intervenants de marché pour ces opérations.

5. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Dans l'exercice de son activité, MMB SCF, qui ne dispose pas de moyens propres, a délégué les fonctions de contrôle permanent, périodique et de conformité à My Money Bank, sa société mère.

En conséquence, elle fait partie intégrante du périmètre de couverture des corps de contrôle de My Money Group et suit les dispositions internes en matière de contrôle, notamment par la mise en place d'un dispositif de surveillance permanente de ses opérations et du traitement de l'information comptable et financière.

6. Perspectives et événements majeurs intervenus après la clôture semestrielle au 30 juin 2020

- **Réorganisation des comités spécialisés**

Compte tenu de l'obligation pour les entreprises dont la taille de bilan excède 5 milliards d'euros de mettre en place des Comités spécialisés, et du dépassement de ces seuils par My Money Bank, les Conseils d'administration de Promontoria MMB et My Money Bank ont décidé les 30 et 31 juillet de réorganiser les Comités spécialisés au sein du Groupe, pour se conformer aux dispositions du Code monétaire et financier et du Code de commerce.

Ainsi, il a été décidé de (i) supprimer les Comités institués au niveau de Promontoria MMB (Comité des Risques et de l'Audit Interne, Comité des Nominations et Comité des Rémunérations) et de (ii) créer trois Comités au niveau de My Money Bank et ses filiales (Comité des Risques, Comité des Nominations et Comité des Rémunérations). Le Comité d'Audit (anciennement « Comité d'Audit Externe ») sera maintenu au niveau de Promontoria MMB, compagnie financière holding consolidante.

² Entreprise Risk Management

- **Mise à jour du Prospectus de Base en date du 20 juillet 2020**

Le Prospectus de Base du programme EMTN a fait l'objet d'une mise à jour annuelle approuvée par l'AMF en date du 20 juillet 2020. Celui-ci a été mis en conformité avec les évolutions du cadre légal et réglementaire. Par ailleurs, en fonction des besoins de refinancement et des conditions de marché, MMB SCF pourrait envisager de lancer des émissions de tailles différentes d'ici la fin de l'année 2020.

7. Informations sur les délais de paiement

MMB SCF ne se trouve pas concernée par la présentation, conformément à l'article L. 441 et suivants du Code de commerce, du solde des dettes de la Société à l'égard de ses fournisseurs à la clôture des exercices sociaux, cet élément étant sans objet.

8. Organes de direction et de contrôle

Composition

Direction générale

- M. Fady WAKIL, Directeur général, (depuis le 10 décembre 2018)
- M. Bertrand ROBEQUAIN, Directeur général délégué, (depuis le 10 décembre 2018)

Conseil d'administration

Le conseil d'administration est composé de :

- M. Eric SHEHADEH, Président
- M. Gilles de LAUNAY
- M. Mathieu BECKER

Mandats des mandataires sociaux

En application de l'article L.225-102-1 du Code de commerce, figurent ci-après les mandats et fonctions exercés, au cours du premier semestre 2020, par chaque mandataire social de MMB SCF en fonction pendant ledit exercice.

Direction générale

- **M. Fady WAKIL**
Directeur général de MMB SCF
Directeur Financier de Promontoria MMB
- **M. Bertrand ROBEQUAIN**
Directeur général délégué de MMB SCF
Responsable Marchés de capitaux de My Money Bank

Conseil d'administration

- **M. Éric SHEHADEH**
Président du conseil d'administration de MMB SCF
Président de Promontoria MMB
Directeur général de My Money Bank
Président du conseil d'administration du GIE My Money Group
Membre du conseil d'administration de My Partner Bank
Membre du conseil d'administration de Somafi-Soguafi
Membre du conseil d'administration de Sorefi
Membre du conseil d'administration de Banque des Caraïbes
- **M. Gilles de LAUNAY**
Membre du conseil d'administration de MMB SCF
Directeur général délégué de My Money Bank
Membre du conseil d'administration du GIE My Money Group
Membre du conseil d'administration de Sorefi

- **M. Mathieu BECKER**
Membre du conseil d'administration de MMB SCF
Membre du conseil d'administration de Somafi-Soguafi
Membre du conseil d'administration de Banque des Caraïbes
Directeur juridique de My Money Bank

9. Activités en matière de recherche et développement

La Société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement au cours du premier semestre 2020.

10. Renseignements relatifs à la répartition du capital et l'autocontrôle

Le capital social de MMB SCF s'élève à 10 000 000 euros, composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 10 euros, réparties de la façon suivante :

- My Money Bank : 999 999 actions (soit 99,99 %)
- Promontoria MMB : 1 action (soit 0,01 %)

11. Rémunération des organes de direction

MMB SCF ne verse aucune rémunération, ni avantage en nature aux mandataires sociaux, qui sont tous des salariés du groupe et qui exercent leur mandat sans rémunération spécifique.

12. Informations diverses

Conformément aux dispositions de l'article L.511-45 du Code monétaire et financier, la Société n'a pas d'activité dans les Etats ou territoires non coopératifs au sens de l'article 238-0 A du Code général des impôts et ne dispose d'aucune implantation en dehors du territoire français.

Le Conseil d'administration

C. COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

1. Bilan

(en milliers d'Euros)			
A C T I F	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Effets publics et valeurs assimilées	03-04-05	99	99
Créances sur les établissements de crédit	03-04-06	1 312 228	1 136 732
A vue		34 735	33 332
A terme		1 277 493	1 103 400
Immobilisations financières	03-04-05		
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Autres actifs	07	115	-
Comptes de régularisation	08	5 983	6 480
TOTAL DE L'ACTIF		1 318 426	1 143 311

(en milliers d'Euros)			
P A S S I F	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Dettes envers les établissements de crédit	03-04		-
A vue			-
A terme			-
Comptes créditeurs de la clientèle	03-04		-
A vue			-
A terme			-
Dettes représentées par un titre	03-04-06	1 273 114	1 101 705
Titres du marché interbancaire et titres de TCN			
Emprunts obligataires		1 273 114	1 101 705
Autres passifs	07	18 492	14 733
Comptes de régularisation	08	5 879	6 284
Dettes subordonnées	03-04-06	10 178	10 065
Capitaux Propres hors FRBG		10 763	10 524
Capital souscrit	09-10	10 000	10 000
Réserves	09-10	26	
Report à nouveau (*)	09-10	8	(26)
Résultat de l'exercice	09-10	729	551
TOTAL DU PASSIF		1 318 426	1 143 311

2. Compte de résultat

(en milliers d'Euros)			
	Notes	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Intérêts et produits assimilés	11	6 298	3 991
Intérêts et charges assimilées	11	(3 177)	(2 589)
Commissions (produits)	12	-	-
Commissions (charges)	12	(21)	(21)
Autres produits d'exploitation bancaire	13	()	
Autres charges d'exploitation bancaire	13	(39)	(2)
PRODUIT NET BANCAIRE		3 060	1 379
Charges générales d'exploitation	14	(2 033)	(1 254)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 027	125
Coût du risque		-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 027	125
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		1 027	125
Impôt sur les bénéfices		(299)	(28)
RESULTAT NET		729	97

3. Hors-bilan

(en milliers d'Euros)			
	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19
ENGAGEMENTS DONNES		-	-
Engagements de financement		-	-
Engagements en faveur d'établissements de crédit		-	-
Engagements en faveur de la clientèle		-	-
Engagements de garantie		-	-
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		-	-
Engagements d'ordre de la clientèle		-	-
ENGAGEMENTS RECUS		1 505 787	1 359 324
Engagements de financement		-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit		-	-
Engagements reçus de la clientèle		-	-
Engagements de garantie		1 505 787	1 359 324
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	02	1 505 787	1 359 324
Engagements reçus de la clientèle		-	-

(1) Garanties reçues de MMB S.A

D. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

Note 1 – Principales règles d'évaluation et de présentation

• **Présentation des comptes**

MMB SCF S.A. a été créée le 12 juin 2018 et agréée en septembre 2018 en qualité d'établissement de crédit spécialisé - société de crédit foncier - régie par les articles L.513-2 et suivants et R.513-1 et suivants du code monétaire et financier.

Les comptes individuels de MMB SCF S.A. ont été établis conformément aux dispositions du règlement N° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire émis par l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

MMB SCF présente des notes annexes qui complètent et commentent l'information financière donnée par le bilan, le compte de résultat et le hors bilan.

• **Faits marquants du premier semestre 2020**

Dans le contexte de la crise sanitaire relative à l'épidémie du Covid-19, le groupe a activé les dispositions de son plan de continuité d'activité, incluant le recours massif au télétravail et la fermeture des sites durant la période de confinement.

À la suite de la publication du nouveau protocole sanitaire de déconfinement des entreprises, le groupe a procédé à la réouverture des sites et poursuit progressivement le retour des collaborateurs dans les locaux.

Au jour de l'établissement de la présente note, il n'a pas été identifié d'impact majeur financier dû à la crise sanitaire.

Autres événements significatifs du premier semestre 2020 :

Obligations foncières de 120 000 000 €

MMB SCF a réalisé une émission d'obligations foncières le 25 mars 2020, intégralement souscrite par MMB. Elle présente les caractéristiques suivantes :

- Montant : 120.000.000,00 €
- Date d'émission : 25 mars 2020
- Date d'échéance : 25 mars 2027
- Durée : 7 ans
- Taux d'intérêt : 0,14%

Obligations foncières de 50 000 000 €

MMB SCF a réalisé une émission d'obligations foncières le 22 avril 2020 intégralement souscrite par MMB. Elle présente les caractéristiques suivantes :

- Montant : 50.000.000,00 €
- Date d'émission : 22 avril 2020
- Date d'échéance : 22 avril 2023
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : 0.02%

Prêt sécurisé

MMB SCF a consenti un prêt sécurisé de 120 M€ à MMB le 25 mars 2020, les caractéristiques de ce prêt sont les suivantes :

- Montant : 120.000.000,00€
- Durée : 7 ans
- Date d'échéance : 25/03/2027
- Taux d'intérêt : taux fixe 0.69%

Prêt sécurisé

MMB SCF a consenti un prêt sécurisé de 50 M€ à MMB le 22/04/2020, les caractéristiques de ce prêt sont les suivantes :

- Montant : 50.000.000,00€
- Durée : 3 ans
- Date d'échéance : 22/04/2023
- Taux d'intérêt : taux fixe 0.57%

• Principes comptables et méthodes d'évaluation

Créances sur les établissements de crédit

Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces créances : créances à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et créances à terme. Les intérêts courus sur l'ensemble de ces créances sont portés en créances rattachées en contrepartie d'un compte de produit.

Dettes représentées par un titre

Ces dettes correspondent à des obligations foncières et autres ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L 515-19 du code monétaire et financier. Les obligations foncières sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes d'émission et de remboursement des titres émis sont enregistrées en « Comptes de régularisation » à l'actif du bilan et sont amorties au prorata des intérêts courus sur la durée de vie des titres concernés, et cela dès la première année. Les intérêts relatifs aux obligations sont comptabilisés en charges d'exploitation bancaire dans la rubrique « intérêts et charges assimilées » pour leurs montants courus, échus et non échus, calculés *prorata temporis* sur la base des taux contractuels.

Dettes subordonnées

L'emprunt subordonné souscrit auprès de MMB S.A. pour une durée de 10 ans porte intérêt sur la base d'un taux fixe. Les intérêts courus non échus sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

A la clôture du 30 juin 2020, le montant des intérêts s'élève à 112 653€.

Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

Engagements hors bilan

MMB SCF S.A. a comptabilisé dans la catégorie « Engagements de garantie » les prêts détenus par MMB S.A. et cédés à titre de garantie à MMB SCF S.A. Le solde comptabilisé correspond au capital restant dû de ces prêts en date de clôture pour un montant de 1 505 787 milliers d'euro.

- **Autres informations**

Consolidation des comptes

Les comptes de MMB SCF sont consolidés dans le groupe Promontoria MMB par la méthode de l'intégration globale.

Intégration fiscale/régime de groupe

Depuis le 1er janvier 2019, MMB SCF fait partie du périmètre d'intégration fiscale mis en place au niveau de sa société mère consolidante, Promontoria MMB au titre du régime de groupe prévu à l'article 223 A du Code général des impôts.

Evénements post-clôture

MMB SCF a mis à jour son Prospectus de Base et obtenu le visa de l'AMF en date du 20 juillet 2020.

Par ailleurs, en fonction des besoins de refinancement et des conditions de marché, MMB SCF pourrait envisager de lancer des émissions de tailles différentes d'ici la fin de l'année 2020

- **Informations relatives à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale (art L511-45 du CMF/Avis CNC n°2009-11)**

En application de l'article L. 511-45 du Code Monétaire et Financier, nous vous indiquons que MMB SCF n'a pas d'implantation dans les Etats ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative ni dans d'autres Etats ou territoires étrangers. Les informations visées à l'article L. 511-45 du Code Monétaire et Financier sont reprises dans les notes annexes aux comptes consolidés de Promontoria MMB S.A.S.

Note 2 – Ventilation du hors bilan par durée résiduelle

(en milliers d'Euros)					
	inférieur à 1 an	De 1 an à 5 ans	de 5 ans à 15 ans	de 15 ans à 25 ans	TOTAL
	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20
ENGAGEMENTS RECUS					
Engagements de garantie					
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	1 709	47 782	531 366	920 880	1 501 737
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-	-	-

(1) Les données du tableau correspondent à la ventilation du capital restant dû des créances saines. La différence de 4,050 millions € entre le solde de l'engagement hors bilan (1,506 milliard €) et le solde de ce tableau annexe (1,502 milliard €) correspond à des dossiers inéligibles au cover pool (dossiers en défaut).

Nature du hors bilan

Le portefeuille de couverture de MMB SCF est constitué de prêts issus de l'activité de regroupement de crédits hypothécaires de MY Money Bank, consentis en France métropolitaine. Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales.

(en milliers d'Euros)	
Nature des biens garantis	ENCOURS
	Au 30.06.20
Résidence principale	1 431 352
Résidence secondaire	35 215
Location	18 000
Autres	17 170
	1 501 737

Note 3 – Ventilation par durée résiduelle et éligibilité

(en milliers d'Euros)

	Créances et dettes rattachées	Autres éléments non ventilables (1)	Moins de trois mois (2)	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20
ACTIF							
Effets publics et valeurs assimilées					99		99
Créances sur les établissements de crédit non éligibles au refinancement de la BDF - Dont prêts subordonnés	7 493	-	34 735	-	50 000	1 220 000	1 312 228
Créances sur la clientèle non éligibles au refinancement de la BDF		-			-	-	-
Créances sur la clientèle éligibles au refinancement de la BDF	-	-					-
Obligations et autres titres à revenu fixe		-					-
PASSIF							
Dettes envers les établissements de crédit	-	-		-	-	-	-
Comptes créditeurs de la clientèle	-	-	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre							
· Emprunts obligataires	3 114	-			50 000	1 220 000	1 273 114
· Titres du marché interbancaire	-	-	-	-	-	-	-
Dettes subordonnées	178	-				10 000	10 178

(1) Les "Autres éléments non ventilables" correspondent notamment aux intérêts courus non échus

(2) Y compris les comptes à vue

Note 4 – Opérations avec les entreprises liées, filiales et participations

(en milliers d'Euros)

	l'annexe 4	dont entreprises liées (1)	dont participations (2)
ACTIF			
Effets publics et valeurs assimilées	99		
Créances sur les établissements de crédit	1 312 228	1 277 493	-
- dont prêts à terme (3)	1 277 493	1 277 493	-
Créances sur la clientèle			-
Obligations et autres titres à revenu fixe			-
PASSIF			
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-
Comptes créditeurs de la clientèle	-	-	-
Dettes représentées par un titre	1 273 114	220 182	-
Dettes subordonnées	10 178	10 178	-
HORS BILAN			
Engagements de financement donnés	-	-	-
• en faveur d'établissements de crédit	-	-	-
• en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie donnés	-	-	-
• d'ordre d'établissements de crédit	-	-	-
• d'ordre de la clientèle	-	-	-
Engagements de financement reçus	-	-	-
• reçus d'établissements de crédit	1 505 787	1 505 787	-
• reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit	-	-	-

(1) Opérations se rapportant à des entreprises susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable.

(2) Opérations se rapportant à des entreprises dans lesquelles l'établissement financier détient, de façon durable, une fraction du capital inférieure à 50%.

(3)	Au 30.06.20		
	TOTAL	dont entreprises liées	dont participations
Produits de l'exercice sur prêts à terme	6 298	6 298	-
Charges de l'exercice sur emprunts subordonnés	(113)	113	-
Charges de l'exercice sur emprunts obligataires	(3 064)	(166)	-

Note 5 – Titres de transaction, titres de placement et titres d'investissement

• NOTE 5.1 : TITRES DE TRANSACTION, TITRES DE PLACEMENT

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Effets publics et valeurs assimilées	99	99
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Créances rattachées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
TOTAL	99	99

• NOTE 5.2 : DIFFERENCES ENTRE LE PRIX D'ACQUISITION ET PRIX DE REMBOURSEMENT DES TITRES DE PLACEMENT (1)

	Décotes/Surcotes nettes restant à amortir		Décotes/Surcotes nettes restant à amortir	
	Au 30.06.20		Au 31.12.19	
	Décote	Surcote	Décote	Surcote
Titres de placement				
Marché obligataire	1	-	1	-
Marché Monétaire	-	-	-	-
TOTAL	1	-	1	-

*(1) Les primes ou décotes/surcotes constatées lors de l'acquisition de titres sont étalées sur la durée de vie de l'instrument concerné

Note 6 – Détail des intérêts par poste de bilan

INTERETS A RECEVOIR

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Créances sur les établissements de crédit	7 493	3 400
Comptes de régularisation actif		
TOTAL	7 493	3 400

INTERETS A PAYER

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Dettes envers les établissements de crédit		
Dettes représentées par un titre	3 114	1 705
Dettes subordonnées	178	65
Comptes de régularisation passif		
TOTAL	3 292	1 770

Note 7 – Autres actifs et passifs

AUTRES ACTIFS

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Fournisseurs débiteurs	-	-
Etat et collectivités publiques	8	-
Etat et collectivités publiques, TVA	-	-
Groupe et associés - IS	107	-
TOTAL	115	-

AUTRES PASSIFS

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Dépôts de garantie reçus (1)	15 720	13 820
Fournisseurs	42	18
Etat et collectivités publiques, impôts et taxes	8	15
Etat et collectivités publiques, IS	299	215
Charges à payer	68	68
Autres créditeurs divers	115	30
Autres créditeurs divers groupe	2 241	567
TOTAL	18 492	14 733

(1) dépôt de garanti versé par MMB et constitué pour couvrir des pertes potentielles sur MMB SCF SA

Note 8 – Comptes de régularisation

ACTIF (en milliers d'Euros)		
	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Charges à répartir (1)	5 879	6 284
Charges constatées d'avance	104	196
TOTAL	5 983	6 480

(1) Etalement des primes d'émission sur Obligations foncières, elle correspond aux intérêts versés d'avance aux investisseurs

PASSIF (en milliers d'Euros)		
	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Produits constatés d'avance (2)	5 879	6 284
TOTAL	5 879	6 284

(2) Prime d'émission sur opération de prêt à MMB

Note 9 – Détail des capitaux propres

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Capital (1)	10 000	10 000
Réserves	26	
Report à nouveau	8	(26)
Résultat de l'exercice (+/-)	729	551
TOTAL	10 763	10 525

(1) Capital social composé de 1 000 000 actions valeur nominale 10 €

Note 10 – Tableau de variation de la situation nette

(en milliers d'euros)

	CAPITAL (1)	RESERVE LEGALE	RESERVE FUSION	RESERVE GENERALE	PRIME DE FUSION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	DIVIDENDE	NOMBRE D' ACTIONS EXISTANTES	QUOTE-PART DE CHAQUE ACTION DANS LES CAPITAUX PROPRES (en euros)	RESULTAT PAR ACTIONS (en euros)	DIVIDENDE NET ATTRIBUE A CHAQUE ACTION (en euros)
2019													
Capital souscrit	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-
Variation de la provision pour investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'année 2019	-	-	-	-	-	-	551	551	-	-	-	1	-
Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres avant affectation	10 000	-	-	-	-	(26)	551	10 524	-	1 000 000	10,52	-	-
Affectation du résultat 2019	-	26	-	-	-	34	(551)	(490)	490	-	-	0,55	0,49
Capitaux propres après affectation	10 000	26	-	-	-	8	-	10 034	490	1 000 000	10,03	-	-
2020													
Capital souscrit	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-
Variation de la provision pour investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-	729	729	-	-	-	0,73	-
Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres avant affectation	10 000	26	-	-	-	8	729	10 763	-	1 000 000	10,76	-	-

(1) Conformément à la loi, il est rappelé que MMB SCF est consolidée dans les états financiers de Promontoria MMB, 20 avenue André Prothin, 92063 Paris La défense

Note 11 – Intérêts, produits et charges assimilées

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Opérations avec les établissements de crédits	6 298	3 991
Intérêts et produits assimilés	6 298	3 991
Intérêts et charges assimilés	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et produits assimilés	-	-
Intérêts et charges assimilés	-	-
Opérations sur obligations et autres titres à revenus fixes	(3 064)	(2 477)
Intérêts et produits assimilés	(3 064)	(2 477)
Intérêts et charges assimilés	-	-
Charges sur emprunts subordonnés	(113)	(112)
TOTAL	3 121	1 402

Note 12 – Commissions

(en milliers d' Euros)

	Au 30.06.20	Au 30.06.19
PRODUITS	-	-
Commissions sur opérations de crédit avec la clientèle	-	-
CHARGES	(21)	(21)
Charges sur prestations de service financier	(21)	(21)
TOTAL	(21)	(21)

Note 13 – Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(en milliers d' Euros)

	Au 30.06.20	Au 30.06.19
PRODUITS	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
CHARGES	(39)	(2)
Autres charges d'exploitation bancaire (Fonds de garantie des dépôts et de résolution)	(39)	(2)
TOTAL	(39)	(2)

Note 14 - Charges générales d'exploitation

(en milliers d' Euros)

	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Frais de personnel (1)	-	-
Impôts et taxes		
Services extérieurs	(268)	(229)
Charges refacturées par MMB (2)	(1 765)	(1 025)
TOTAL	(2 033)	(1 254)

(1) Il n'y a pas d'effectif salarié dans la SCF

(2) Convention de Servicing Agreement 1 250 k€ et Convention de Gestion et d'Externalisation 515 k€

Note 15 – Tableau des flux de trésorerie

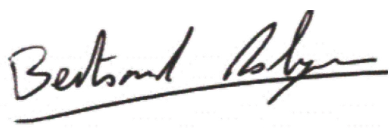
	juin-19	déc-19	juin-20
Profit/loss before income tax	96 719	550 536	728 972
Elémnt non monétaires inclus dans le resu net av impot	0	0	0
Dot nettes aux amort et aux depre des immo corp et incorp et prov			
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations			
Dotations nettes aux depreciations et aux provisions			
Quote-part de resultat liee aux societes mises en equivalence			
Resultat net des activites d'investissement			
Resultat net des activites de financement			
Ecart d'acquisition négatif			
Autres mouvements			
Dim/Augm nette des actifs et passifs provenant des activites ope	3 635 224	10 323 543	3 735 805
Flux lies aux operations avec les etablissements de credit			
Flux lies aux operations avec la clientele compte ordinaire			
Flux lies aux operations avec la clientele			
Flux lies aux autres operations affectant des actifs ou passifs financiers			
Flux lies aux operations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 635 224	10 323 543	3 735 805
Impots verses			
TOTAL Flux nets de tresorerie generes par l'activite OPERATIONNELLE (A)	3 731 944	10 874 079	4 464 777
Flux lies aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-67	-135	-67
Flux lies aux immobilisations corporelles et incorporelles			
TOTAL Flux net de tresorerie lie aux operations d'INVESTISSEMENT (B)	-67	-135	-67
Flux de tresorerie provenant ou a destination des actionnaires	0	0	-490 000
Autres flux nets de tresorerie provenant des activites de financement	102 340 646	601 068 102	171 521 630
TOTAL Flux net de tresorerie lie aux operations de FINANCEMENT (C)	102 340 646	601 068 102	171 031 630
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie(A + B+ C)	106 072 523	611 942 046	175 496 340
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période	524 789 924	524 789 924	1 136 731 971
Comptes actif de caisse, banques centrales			
Comptes passifs de banques centrales			
Comptes ordinaires, prêts a vue aux établissements de credit	523 688 363	523 688 363	1 133 331 993
Comptes ordinaires, Emprunts a vue aupres des etablissement de credit			
Ded des creances et dettes rattachees sur les cpt de treso et assimilee	1 101 562	1 101 562	3 399 978
Solde des comptes de tresorerie et assimilée a la clôture de la periode	630 862 447	1 136 731 971	1 312 228 310
Comptes actif de caisse, banques centrales			
Comptes passifs de banques centrales			
Comptes ordinaires, prêts a vue aux établissements de credit	626 018 793	1 133 331 993	1 304 735 215
Comptes ordinaires, Emprunts a vue aupres des etablissement de credit			
Ded des creances et dettes rattachees sur les cpt de treso et assimilee	4 843 654	3 399 978	7 493 096
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	106 072 523	611 942 046	175 496 340

E. AUTRES ANNEXES

Annexe 1 – Attestation du responsable du rapport semestriel

« J’atteste, à ma connaissance, que les comptes révisés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l’ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d’activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six derniers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu’une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice. »

Bertrand ROBEQUAIN
Directeur Général Délégué
Dirigeant effectif

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bertrand Robequain', is written over a horizontal line.

F. Rapports des Commissaires aux comptes



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



RSM Paris
26 rue Cambacérès
75008 Paris

MMB SCF S.A.

***Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2020***

Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

MMB SCF S.A.

20 Avenue André Prothin, Tour Europlaza, 92603 Paris la Défense Cedex

Ce rapport contient 3 pages



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



RSM Paris
26 rue Cambacérés
75008 Paris

MMB SCF S.A.

Siège social : 20 Avenue André Prothin, Tour Europlaza, 92603 Paris la Défense Cedex
Capital social : € 10 000 000

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société MMB SCF S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 21 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

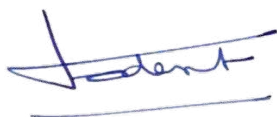
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 21 septembre 2020 commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à Paris la Défense et Paris, le 25 septembre 2020

KPMG S.A.



Fabrice Odent
 Associé



Nicolas Bourhis
 Associé

RSM Paris



Sébastien Martineau
 Associé

C. COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

1. Bilan

(en milliers d'Euros)				(en milliers d'Euros)			
A C T I F	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19	P A S S I F	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Effets publics et valeurs assimilées	03-04-05	89	89	Dettes envers les établissements de crédit	03-04		
Créances sur les établissements de crédit	03-04-06	1 312 228	1 136 732	A vue			
A vue		34 739	33 332	A terme			
A terme		1 277 489	1 103 400	Comptes créditeurs de la clientèle	03-04		
Immobilisations financières	03-04-05			A vue			
Obligations et autres titres à revenu fixe				A terme			
Autres actifs	07	116		Dettes représentées par un titre	03-04-08	1 273 114	1 101 705
Comptes de régularisation	08	5 983	6 480	Titres du marché interbancaire et titres de TCN			
				Emprunts obligataires		1 273 114	1 101 705
				Autres passifs	07	19 492	14 733
				Comptes de régularisation	08	6 879	6 284
				Dettes subordonnées	03-04-08	10 178	10 088
				Capitaux Propres hors FRBG		10 782	10 624
				Capital souscrit	08-10	10 000	10 000
				Réserves	08-10	26	
				Report à nouveau (*)	08-10	8	(28)
				Résultat de l'exercice	08-10	729	861
TOTAL DE L'ACTIF		1 319 426	1 143 311	TOTAL DU PASSIF		1 319 426	1 143 311

2. Compte de résultat

(en milliers d'Euros)			
	Notes	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Intérêts et produits assimilés	11	6 298	3 991
Intérêts et charges assimilées	11	(3 177)	(2 589)
Commissions (produits)	12	-	-
Commissions (charges)	12	(21)	(21)
Autres produits d'exploitation bancaire	13	(1)	
Autres charges d'exploitation bancaire	13	(39)	(2)
PRODUIT NET BANCAIRE		3 060	1 379
Charges générales d'exploitation	14	(2 033)	(1 254)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 027	125
Coût du risque		-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 027	125
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		1 027	125
Impôt sur les bénéfices		(299)	(28)
RESULTAT NET		729	97

3. Hors-bilan

(en milliers d'Euros)

	Notes	Au 30.06.20	Au 31.12.19
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement		-	-
Engagements en faveur d'établissements de crédit		-	-
Engagements en faveur de la clientèle		-	-
Engagements de garantie		-	-
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		-	-
Engagements d'ordre de la clientèle		-	-
ENGAGEMENTS RECUS		1 505 787	1 359 324
Engagements de financement		-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit		-	-
Engagements reçus de la clientèle		-	-
Engagements de garantie		1 505 787	1 359 324
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	02	1 505 787	1 359 324
Engagements reçus de la clientèle		-	-

(1) Garanties reçues de MMB S.A

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

Note 1 – Principales règles d'évaluation et de présentation

• **Présentation des comptes**

MMB SCF S.A. a été créée le 12 juin 2018 et agréée en septembre 2018 en qualité d'établissement de crédit spécialisé - société de crédit foncier - régie par les articles L.513-2 et suivants et R.513-1 et suivants du code monétaire et financier.

Les comptes individuels de MMB SCF S.A. ont été établis conformément aux dispositions du règlement N° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire émis par l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

MMB SCF présente des notes annexes qui complètent et commentent l'information financière donnée par le bilan, le compte de résultat et le hors bilan.

• **Faits marquants du premier semestre 2020**

Dans le contexte de la crise sanitaire relative à l'épidémie du Covid-19, le groupe a activé les dispositions de son plan de continuité d'activité, incluant le recours massif au télétravail et la fermeture des sites durant la période de confinement.

À la suite de la publication du nouveau protocole sanitaire de déconfinement des entreprises, le groupe a procédé à la réouverture des sites et poursuit progressivement le retour des collaborateurs dans les locaux.

Au jour de l'établissement de la présente note, il n'a pas été identifié d'impact majeur financier dû à la crise sanitaire.

Autres événements significatifs du premier semestre 2020 :

Obligations foncières de 120 000 000 €

MMB SCF a réalisé une émission d'obligations foncières le 25 mars 2020, intégralement souscrite par MMB. Elle présente les caractéristiques suivantes :

- Montant : 120.000.000,00 €
- Date d'émission : 25 mars 2020
- Date d'échéance : 25 mars 2027
- Durée : 7 ans
- Taux d'intérêt : 0,14%

Obligations foncières de 50 000 000 €

MMB SCF a réalisé une émission d'obligations foncières le 22 avril 2020 intégralement souscrite par MMB. Elle présente les caractéristiques suivantes :

- Montant : 50.000.000,00 €
- Date d'émission : 22 avril 2020
- Date d'échéance : 22 avril 2023
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : 0.02%

Prêt sécurisé

MMB SCF a consenti un prêt sécurisé de 120 M€ à MMB le 25 mars 2020, les caractéristiques de ce prêt sont les suivantes :

- Montant : 120.000.000,00€
- Durée : 7 ans
- Date d'échéance : 25/03/2027
- Taux d'intérêt : taux fixe 0.69%

Prêt sécurisé

MMB SCF a consenti un prêt sécurisé de 50 M€ à MMB le 22/04/2020, les caractéristiques de ce prêt sont les suivantes :

- Montant : 50.000.000,00€
- Durée : 3 ans
- Date d'échéance : 22/04/2023
- Taux d'intérêt : taux fixe 0.57%

• Principes comptables et méthodes d'évaluation

Créances sur les établissements de crédit

Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces créances : créances à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et créances à terme. Les intérêts courus sur l'ensemble de ces créances sont portés en créances rattachées en contrepartie d'un compte de produit.

Dettes représentées par un titre

Ces dettes correspondent à des obligations foncières et autres ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L 515-19 du code monétaire et financier. Les obligations foncières sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes d'émission et de remboursement des titres émis sont enregistrées en « Comptes de régularisation » à l'actif du bilan et sont amorties au prorata des intérêts courus sur la durée de vie des titres concernés, et cela dès la première année. Les intérêts relatifs aux obligations sont comptabilisés en charges d'exploitation bancaire dans la rubrique « intérêts et charges assimilées » pour leurs montants courus, échus et non échus, calculés *pro rata temporis* sur la base des taux contractuels.

Dettes subordonnées

L'emprunt subordonné souscrit auprès de MMB S.A. pour une durée de 10 ans porte intérêt sur la base d'un taux fixe. Les intérêts courus non échus sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

A la clôture du 30 juin 2020, le montant des intérêts s'élève à 112 653€.

Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

Engagements hors bilan

MMB SCF S.A. a comptabilisé dans la catégorie « Engagements de garantie » les prêts détenus par MMB S.A. et cédés à titre de garantie à MMB SCF S.A. Le solde comptabilisé correspond au capital restant dû de ces prêts en date de clôture pour un montant de 1 505 787 milliers d'euro.

- **Autres informations**

Consolidation des comptes

Les comptes de MMB SCF sont consolidés dans le groupe Promontoria MMB par la méthode de l'intégration globale.

Intégration fiscale/régime de groupe

Depuis le 1er janvier 2019, MMB SCF fait partie du périmètre d'intégration fiscale mis en place au niveau de sa société mère consolidante, Promontoria MMB au titre du régime de groupe prévu à l'article 223 A du Code général des impôts.

Evénements post-clôture

MMB SCF a mis à jour son Prospectus de Base et obtenu le visa de l'AMF en date du 20 juillet 2020.

Par ailleurs, en fonction des besoins de refinancement et des conditions de marché, MMB SCF pourrait envisager de lancer des émissions de tailles différentes d'ici la fin de l'année 2020

- **Informations relatives à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale (art L511-45 du CMF/Avis CNC n°2009-11)**

En application de l'article L. 511-45 du Code Monétaire et Financier, nous vous indiquons que MMB SCF n'a pas d'implantation dans les Etats ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative ni dans d'autres Etats ou territoires étrangers. Les informations visées à l'article L. 511-45 du Code Monétaire et Financier sont reprises dans les notes annexes aux comptes consolidés de Promontoria MMB S.A.S.

Note 2 – Ventilation du hors bilan par durée résiduelle

(en milliers d'Euros)					
	inférieur à 1 an	De 1 an à 5 ans	de 5 ans à 15 ans	de 15 ans à 25 ans	TOTAL
	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20	Au 30.06.20
ENGAGEMENTS RECUS					
Engagements de garantie					
Engagements reçus d'établissements de crédit (1)	1 709	47 782	531 366	920 880	1 501 737
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-	-	-

(1) Les données du tableau correspondent à la ventilation du capital restant dû des créances saines. La différence de 4,050 millions € entre le solde de l'engagement hors bilan (1,506 milliard €) et le solde de ce tableau annexe (1,502 milliard €) correspond à des dossiers inéligibles au cover pool (dossiers en défaut).

Nature du hors bilan

Le portefeuille de couverture de MMB SCF est constitué de prêts issus de l'activité de regroupement de crédits hypothécaires de MY Money Bank, consentis en France métropolitaine. Les biens apportés en garantie sont principalement des résidences principales.

(en milliers d'Euros)	
Nature des biens garantis	ENCOURS
	Au 30.06.20
Résidence principale	1 431 352
Résidence secondaire	35 215
Location	18 000
Autres	17 170
	1 501 737

50

Note 3 – Ventilation par durée résiduelle et éligibilité

(en milliers d'Euros)							
	Créances et dettes rattachées	Autres éléments non ventilables (1)	Moins de trois mois (2)	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
	Au 30 06 20	Au 30 06 20	Au 30 06 20	Au 30 06 20	Au 30 06 20	Au 30 06 20	Au 30 06 20
ACTIF							
Effets publics et valeurs assimilées					99		99
Créances sur les établissements de crédit non éligibles au refinancement de la BDF - Dont prêts subordonnés	7 493		34 735		50 000	1 220 000	1 312 228
Créances sur la clientèle non éligibles au refinancement de la BDF							
Créances sur la clientèle éligibles au refinancement de la BDF							
Obligations et autres titres à revenu fixe							
PASSIF							
Dettes envers les établissements de crédit							
Comptes créditeurs de la clientèle							
Dettes représentées par un titre							
Emprunts obligataires	3 114				50 000	1 220 000	1 273 114
Titres du marché interbancaire							
Dettes subordonnées	178					10 000	10 178

(1) Les "Autres éléments non ventilables" correspondent notamment aux intérêts courus non échus

(2) Y compris les comptes à vue

Note 4 – Opérations avec les entreprises liées, filiales et participations

(en milliers d'Euros)

	l'annexe 4	dont entreprises liées (1)	dont participations (2)
ACTIF			
Effets publics et valeurs assimilées	99		
Créances sur les établissements de crédit	1 312 228	1 277 493	-
- dont prêts à terme (3)	1 277 493	1 277 493	-
Créances sur la clientèle			-
Obligations et autres titres à revenu fixe			-
PASSIF			
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-
Comptes créditeurs de la clientèle	-	-	-
Dettes représentées par un titre	1 273 114	220 182	-
Dettes subordonnées	10 178	10 178	-
HORS BILAN			
Engagements de financement donnés	-	-	-
• en faveur d'établissements de crédit	-	-	-
• en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie donnés	-	-	-
• d'ordre d'établissements de crédit	-	-	-
• d'ordre de la clientèle	-	-	-
Engagements de financement reçus	-	-	-
• reçus d'établissements de crédit	1 505 787	1 505 787	-
• reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit	-	-	-

(1) Opérations se rapportant à des entreprises susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable.

(2) Opérations se rapportant à des entreprises dans lesquelles l'établissement financier détient, de façon durable, une fraction du capital inférieure à 50%.

(3)	Au 30.06.20		
	TOTAL	dont entreprises liées	dont participations
Produits de l'exercice sur prêts à terme	6 298	6 298	-
Charges de l'exercice sur emprunts subordonnés	(113)	113	-
Charges de l'exercice sur emprunts obligataires	(3 064)	(166)	-

Note 5 – Titres de transaction, titres de placement et titres d'investissement

• NOTE 5.1 : TITRES DE TRANSACTION, TITRES DE PLACEMENT

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Effets publics et valeurs assimilées	99	99
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Créances rattachées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
TOTAL	99	99

• NOTE 5.2 : DIFFERENCES ENTRE LE PRIX D'ACQUISITION ET PRIX DE REMBOURSEMENT DES TITRES DE PLACEMENT (1)

	Décotes/Surcotes nettes restant à amortir		Décotes/Surcotes nettes restant à amortir	
	Au 30.06.20		Au 31.12.19	
	Décote	Surcote	Décote	Surcote
Titres de placement				
Marché obligataire	1	-	1	-
Marché Monétaire	-	-	-	-
TOTAL	1	-	1	-

*(1) Les primes ou décotes/surcotes constatées lors de l'acquisition de titres sont étalées sur la durée de vie de l'instrument concerné

Note 6 – Détail des intérêts par poste de bilan

INTERETS A RECEVOIR

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Créances sur les établissements de crédit	7 493	3 400
Comptes de régularisation actif		
TOTAL	7 493	3 400

INTERETS A PAYER

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Dettes envers les établissements de crédit		
Dettes représentées par un titre	3 114	1 705
Dettes subordonnées	178	65
Comptes de régularisation passif		
TOTAL	3 292	1 770

Note 7 – Autres actifs et passifs

AUTRES ACTIFS

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Fournisseurs débiteurs	-	-
Etat et collectivités publiques	8	-
Etat et collectivités publiques, TVA	-	-
Groupe et associés - IS	107	-
TOTAL	115	-

AUTRES PASSIFS

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Dépôts de garantie reçus (1)	15 720	13 820
Fournisseurs	42	18
Etat et collectivités publiques, impôts et taxes	8	15
Etat et collectivités publiques, IS	299	215
Charges à payer	68	68
Autres créditeurs divers	115	30
Autres créditeurs divers groupe	2 241	567
TOTAL	18 492	14 733

(1) dépôt de garanti versé par MMB et constitué pour couvrir des pertes potentielles sur MMB SCF SA

Note 8 – Comptes de régularisation

ACTIF (en milliers d'Euros)		
	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Charges à répartir (1)	5 879	6 284
Charges constatées d'avance	104	196
TOTAL	5 983	6 480

(1) Etalement des primes d'émission sur Obligations foncières, elle correspond aux intérêts versés d'avance aux investisseurs

PASSIF (en milliers d'Euros)		
	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Produits constatés d'avance (2)	5 879	6 284
TOTAL	5 879	6 284

(2) Prime d'émission sur opération de prêt à MMB

Note 9 – Détail des capitaux propres

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 31.12.19
Capital (1)	10 000	10 000
Réserves	26	
Report à nouveau	8	(26)
Résultat de l'exercice (+/-)	729	551
TOTAL	10 763	10 525

(1) Capital social composé de 1 000 000 actions valeur nominale 10 €

Note 10 – Tableau de variation de la situation nette

(en milliers d'Euros)														
		CAPITAL (1)	RESERVE LEGALE	RESERVE FUSION	RESERVE GENERALE	PRIME DE FUSION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	DIVIDENDE	NOMBRE D' ACTIONS EXISTANTES	QUOTE-PART DE CHAQUE ACTION DANS LES CAPITAUX PROPRES (en euros)	RESULTAT PAR ACTIONS (en euros)	DIVIDENDE NET ATTRIBUE A CHAQUE ACTION (en euros)
2019	Capital souscrit	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-
	Variation de la provision pour investissement	-	-	-	-	-	-	551	551	-	-	-	-	-
	Résultat de l'année 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Capitaux propres avant affectation	10 000	-	-	-	-	-	(20)	551	10 524	1 000 000	10,52	-	-
2019	Affectation du résultat 2019	-	26	-	-	-	34	(551)	(490)	490	-	-	0,55	0,45
	Capitaux propres après affectation	10 000	26	-	-	-	-	-	10 034	490	1 000 000	10,03	-	-
2020	Capital souscrit	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-
	Variation de la provision pour investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Résultat au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-	729	729	-	-	-	0,73	-
	Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Capitaux propres avant affectation	10 000	26	-	-	-	-	729	10 763	-	1 000 000	10,76	-	-

(1) Conformément à la loi, il est rappelé que MMB SCF est consolidée dans les états financiers de Promontoria MMB, 20 avenue André Prothin, 92063 Paris La défense

Note 11 – Intérêts, produits et charges assimilés

(en milliers d'Euros)

	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Opérations avec les établissements de crédits	6 298	3 991
Intérêts et produits assimilés	6 298	3 991
Intérêts et charges assimilés		
Opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et produits assimilés		
Intérêts et charges assimilés		
Opérations sur obligations et autres titres à revenus fixes	(3 064)	(2 477)
Intérêts et produits assimilés		
Intérêts et charges assimilés	(3 064)	(2 477)
Charges sur emprunts subordonnés	(113)	(112)
TOTAL	3 121	1 402

Note 12 – Commissions

(en milliers d' Euros)		
	Au 30.06.20	Au 30.06.19
PRODUITS	-	-
Commissions sur opérations de crédit avec la clientèle	-	-
CHARGES	(21)	(21)
Charges sur prestations de service financier	(21)	(21)
TOTAL	(21)	(21)

Note 13 – Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(en milliers d' Euros)		
	Au 30.06.20	Au 30.06.19
PRODUITS	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
CHARGES	(39)	(2)
Autres charges d'exploitation bancaire (Fonds de garantie des dépôts et de résolution)	(39)	(2)
TOTAL	(39)	(2)

Note 14 - Charges générales d'exploitation

(en milliers d' Euros)		
	Au 30.06.20	Au 30.06.19
Frais de personnel (1)	-	-
Impôts et taxes		
Services extérieurs	(268)	(229)
Charges refacturées par MMB (2)	(1 765)	(1 025)
TOTAL	(2 033)	(1 254)

(1) Il n'y a pas d'effectif salarié dans la SCF

(2) Convention de Servicing Agreement 1 250 k€ et Convention de Gestion et d'Externalisation 515 k€

Note 15 – Tableau des flux de trésorerie

	juin-19	déc-19	juin-20
Profit/loss before income tax	96 719	550 536	728 972
Elémnt non monétaires inclus dans le resu net av Impot	0	0	0
Dot nettes aux amort et aux depre des Immo corp et incorp et prov			
- Dépréciation des écarts d'acqulsition et des autres immobilisations			
Dotations nettes aux depreciations et aux provisions			
Quote-part de resultat liee aux societes mises en equivalence			
Resultat net des activites d'investissement			
Resultat net des activites de financement			
Ecart d'acquisition négatif			
Autres mouvements			
Dim/Augm nette des actifs et passifs provenant des activites ope	3 635 224	10 323 543	3 735 805
Flux lies aux operations avec les etablissements de credit			
Flux lies aux operations avec la clientele compte ordinaire			
Flux lies aux operations avec la clientele			
Flux lies aux autres operations affectant des actifs ou passifs financiers			
Flux lies aux operations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 635 224	10 323 543	3 735 805
Impots verses			
TOTAL Flux nets de tresorerie generes par l'activite OPERATIONNELLE (A)	3 731 944	10 874 079	4 464 777
Flux lies aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-67	-135	-67
Flux lies aux Immobilisations corporelles et incorporelles			
TOTAL Flux net de tresorerie lie aux operations d'INVESTISSEMENT (B)	-67	-135	-67
Flux de tresorerie provenant ou a destination des actionnaires	0	0	-490 000
Autres flux nets de tresorerie provenant des activites de financement	102 340 646	601 068 102	171 521 630
TOTAL Flux net de tresorerie lie aux operations de FINANCEMENT (C)	102 340 646	601 068 102	171 031 630
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie(A + B+ C)	106 072 523	611 942 046	175 496 340
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période	524 789 924	524 789 924	1 136 731 971
Comptes actif de caisse, banques centrales			
Comptes passifs de banques centrales			
Comptes ordinaires, prêts a vue aux établissements de credit	523 688 363	523 688 363	1 133 331 993
Comptes ordinaires, Emprunts a vue aupres des etablissement de credit			
Ded des creances et dettes rattachees sur les cpt de treso et assimilee	1 101 562	1 101 562	3 399 978
Solde des comptes de tresorerie et assimilee a la clôture de la periode	630 862 447	1 136 731 971	1 312 228 310
Comptes actif de caisse, banques centrales			
Comptes passifs de banques centrales			
Comptes ordinaires, prêts a vue aux établissements de credit	626 018 793	1 133 331 993	1 304 735 215
Comptes ordinaires, Emprunts a vue aupres des etablissement de credit			
Ded des creances et dettes rattachees sur les cpt de treso et assimilee	4 843 654	3 399 978	7 493 096
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	106 072 523	611 942 046	175 496 340