

EXANE FINANCE

Société anonyme au capital de 5 119 904 euros
Siège Social : 6 rue Ménars 75002 Paris
339 563 215 RCS Paris

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

COMPTES AU 30 JUIN 2022

BILAN- EXANE FINANCE - 30 Juin 2022
(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30/06/2022	31/12/2021	PASSIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
Caisse, Banques Centrales, CCP				Banques Centrales, CCP			
Créances sur les établissements de crédit	3.1	11	38	Dettes sur les établissements de crédit	3.3	831 374	2 480 645
Opérations avec la clientèle	3.2	4 813	5 174	Opérations avec la clientèle			
Autres actifs	3.4	832 206	2 481 999	Dettes représentées par un titre	3.4	0	569
Comptes de régularisation actifs	3.5			Comptes de régularisation passifs	3.5	56	102
				Capitaux propres	3.6	5 601	5 897
				Capital souscrit		5 120	5 120
				Réserves		512	512
				Prime d'émission		272	272
				Report à nouveau		-7	2
				Résultat de l'exercice		-296	-9
TOTAL DE L'ACTIF		837 030	2 487 212	TOTAL DU PASSIF		837 030	2 487 212

COMPTE DE RESULTAT - EXANE FINANCE - 30 Juin 2022
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2022	30/06/2021
Commissions (produits)		0	447
Commissions (charges)		3	-352
Produit net bancaire	IV	3	95
Charges générales d'exploitation	IV	-299	-47
Résultat brut d'exploitation		-296	48
Résultat d'exploitation		-296	48
Résultat courant avant impôt		-296	48
Impôt sur les bénéfices		0	-19
Résultat net	IV	-296	29

HORS BILAN - EXANE FINANCE - 30 Juin 2022
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de garantie	5.1		
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de garantie	5.2	848 309	2 187 295

EXANE FINANCE

ANNEXE AUX DOCUMENTS COMPTABLES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

Exane Finance, filiale à 100% d'Exane SA, est une société anonyme au capital de 5 119 904 euros. Anciennement établissement de crédit, elle constitue depuis le 31 octobre 2018 une entreprise d'investissement. Elle est agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Elle a pour activité principale la fourniture de service d'investissement de négociation pour compte propre.

Exane Finance exerce une activité d'émissions d'instruments financiers, conformément aux dispositions de l'article L.511-7 ,4° du Code monétaire et financier. Pour l'exercice de ces activités, Exane Finance est soumise au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers.

Exane Finance est le véhicule d'émission d'instruments financiers pris ferme et placés par Exane Derivatives, filiale d'Exane SA à 100%. Exane Derivatives est le structureur des émissions réalisées par Exane Finance. Il est le preneur ferme et assure le placement et la distribution de l'ensemble des émissions auprès de la clientèle. Il est garant à l'égard des porteurs et constituant d'un nantissement de comptes d'instruments financiers s'agissant de certaines émissions. Les émissions font l'objet d'une couverture OTC systématique auprès d'Exane Derivatives.

Exane Finance fait partie du périmètre de consolidation du Groupe Exane.

Evolution de la société sur le premier semestre 2022

Suite au rachat de BNP Paribas d'Exane SA, il a été décidé qu'Exane Finance n'émettrait plus de nouveaux instruments financiers.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes d'Exane Finance sont présentés conformément aux dispositions de la réglementation comptable des établissements du secteur bancaire issues du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014.

Les opérations relatives aux activités d'émission sont totalement symétriques entre le produit émis et la couverture de gré à gré entre Exane Derivatives SNC et Exane Finance. Ces opérations sont comptabilisées pour un montant égal à leur valeur de marché en date d'arrêt.

Les options de couverture avec Exane Derivatives sont évaluées à la même juste valeur que les instruments émis et souscrits.

Le titre de créance émis est assimilé à un produit de dette et figure à ce titre dans le poste "Dettes représentées par un titre" chez l'émetteur. Le warrant émis est assimilé à un contrat d'option et figure dans le poste "Autres passifs".

III - INFORMATIONS SUR LE BILAN

3.1 – Créances sur les établissements de crédit

Les comptes débiteurs correspondent aux comptes courants bancaires.

3.2 – Opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Opérations avec la clientèle	4 813	5 174
Total à l'actif	4 813	5 174

Les opérations avec la clientèle correspondent principalement aux comptes courants d'Exane Finance face à Exane SA.

Toutes les créances sont à moins d'un an.

3.3 - Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre correspondent aux émissions des titres de créances complexes, prises fermes par Exane Derivatives SNC.

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes représentées par un titre	831 374	2 480 645
Total au passif	831 374	2 480 645

3.4 – Autres actifs et autres passifs

Les options de gré à gré correspondent aux options négociées avec Exane Derivatives en couverture des titres émis par Exane Finance.

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Options de gré à gré	832 206	2 481 999
Total à l'actif	832 206	2 481 999
Emissions de warrants	0	565
Dettes diverses	0	3
Total au passif	0	569

3.5 – Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation actifs comprennent les dépôts auprès du Fonds de Résolution Unique (FRU) jusqu'en 2018 et auprès du Fonds de Garantie et de Résolution (FGDR) à compter de 2019 et au passif à des charges à payer.

3.6 – Capitaux propres

Le capital social de la société anonyme Exane Finance est fixé à 5 119 904 € divisé en 319 994 actions entièrement libérées de 16 € chacune.

La variation de situation nette entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 est la suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2021	Affectation du résultat 2021	Résultat 2022	30 juin 2022
Capital	5 120			5 120
Réserves	512	0		512
Prime d'émission	272			272
Report à nouveau	2	-9		-7
Résultat 2021	-9	9		0
Résultat 2022			-296	-296
Total	5 897	0	-296	5 601

IV - INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Le produit net bancaire dégagé correspond principalement à des commissions perçues et versées sur les opérations d'émission d'instruments financiers. Exane Finance, en tant que véhicule d'émission :

- verse des commissions de prise ferme à Exane Derivatives SNC,
- verse des commissions d'agent principal à Exane Derivatives SNC,
- et perçoit des commissions de service d'émission garantie d'Exane Derivatives SNC.

Les charges d'exploitation comprennent en particulier les honoraires des commissaires aux comptes, des cotisations auprès des autorités de contrôle et la cotisation au fonds de garantie et de résolution (FGDR). Cette dernière cotisation est non déductible.

V - INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1 - Engagements de garantie donnés

Au 30 juin 2022 Exane Finance n'a aucun engagement de garantie donné.

5.2 - Engagements de garantie reçus

Exane Finance bénéficie d'une garantie de bonne fin accordée par Exane Derivatives pour couvrir les engagements pris auprès des porteurs dans le cadre de son activité d'émission.

Les émissions réalisées sont garanties par Exane Derivatives pour un montant de 848 M€ au 30 juin 2022 contre 2 187 M€ au 31 décembre 2021.

5.3 - Engagements sur instruments financiers à terme

Le tableau suivant permet de détailler les engagements d'Exane Finance sur instruments financiers à terme au 30 juin 2022.

Les instruments financiers à terme sont :

- Les options de couverture entre Exane Finance et Exane Derivatives sur les titres émis par Exane Finance.

Les engagements repris ci-après sont présentés en valeur nominale.

En milliers d'euros	30/06/2022				31/12/2021			
	TOTAL	0 à 1 an	1 à 5 ans	> de 5 ans	TOTAL	0 à 1 an	1 à 5 ans	> de 5 ans
Opérations conditionnelles	848 309	74 131	152 568	621 610	2 206 188	307 967	504 504	1 393 716
Marchés organisés					18 893	2 649	16 244	
Options sur indices								
Options sur valeurs mobilières					5 649	2 649	3 000	
Options sur commodities								
Options sur devises								
Options sur taux					13 244		13 244	
Marchés de gré à gré	848 309	74 131	152 568	621 610	2 187 295	305 319	488 261	1 393 716
Options sur indices	517 965	8 500	54 703	454 762	1 277 649	110 914	140 990	1 025 746
Options sur valeurs mobilières	318 232	64 539	94 365	159 328	889 683	190 117	341 696	357 871
Options sur commodities	311	311			4 864	3 098	1 766	
Options sur devises	781	781			1 190	1 190		
Options sur Taux	11 020		3 500	7 520	13 909		3 809	10 100
Total	848 309	74 131	152 568	621 610	2 206 188	307 967	504 504	1 393 716

V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie		
En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat avant impôts	-296	3
Elements non-monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres ajustements hors résultat		
Diminution nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	268	649
Flux nets liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux nets liés aux opérations avec la clientèle	361	1 076
Flux nets liés aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	-46	-1 131
Flux nets liés aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	-47	715
Impôts versés	0	-12
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	-27	652
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT		
Flux nets liés aux actifs financiers et aux participations	0	0
Flux nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	0	0
ACTIVITE DE FINANCEMENT		
Flux nets provenant ou à destination des actionnaires	0	-739
Aures flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	0	-739
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE (D)		
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	-27	-87
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période		
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP		
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	38	126
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période		
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP		
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	11	38
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-27	-87

EXANE FINANCE

Société anonyme au capital de 5 119 904 euros
Siège Social : 6 rue Ménars 75002 Paris
339 563 215 RCS Paris

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Conformément à l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, Exane Finance (la « **Société** ») est tenue de publier et de diffuser auprès de l'Autorité des marchés financiers un rapport financier semestriel dans les trois mois qui suivent la fin du premier semestre de son exercice.

Conformément à l'article 222-4 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, ce rapport doit comporter :

- Des comptes condensés ou des comptes complets pour le semestre écoulé,
- Un rapport semestriel d'activité, objet des présentes,
- Une déclaration des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier semestriel, et
- Un rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité des comptes précités.

Conformément à l'article 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, le présent rapport indique les événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et leur incidence sur les comptes semestriels, l'évolution de la situation financière et du résultat de la Société sur la même période, les événements post-clôture semestrielle ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2022.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2022 ET INCIDENCES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Au cours de l'exercice 2021, la Société a pris la décision de ne pas renouveler son programme d'émission de certificats et warrants dont le Prospectus de Base arrivait à échéance le 19 juin 2021 et a mis un terme à son activité d'émission de nouveaux instruments financiers (obligations, warrants et certificats, pris ferme et placés par Exane Derivatives SNC).

Dans ce contexte, la Société :

- n'a plus d'obligations en circulation depuis mi-mars 2022, et
- n'a pas renouvelé son programme d'émission d'obligations dont le Prospectus de Base arrivait à échéance le 16 juillet 2022.

Au 30 juin 2022, le montant nominal total de certificats admis aux négociations sur des marchés réglementés représente environ 77 137 484 euros.

La date de maturité la plus lointaine des produits de notre Société en circulation est établie à décembre 2026.

Au cours du premier semestre 2022, le Conseil d'administration de la Société s'est réuni à deux reprises et a notamment adopté les décisions suivantes :

- Lors de sa réunion du 6 avril 2022 le Conseil a notamment :
 - o Examiné et arrêté des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021, afin de les soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société conformément aux dispositions légales et réglementaires et arrêté les termes du rapport de gestion de la Société ;
 - o Procédé à l'examen du rapport des commissaires aux comptes au Conseil remplissant les fonctions du Comité d'audit.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE DE L'EXERCICE 2022

La Société avait pour fonction d'être un véhicule d'émission des produits structurés dont l'ingénierie, la prise ferme et la distribution sont effectuées par Exane Derivatives SNC (« **Exane Derivatives** »).

Pour ces raisons, la contribution de la Société à l'exigence de fonds propres au titre du risque de marché et du risque de contrepartie du Groupe est nulle.

La gestion opérationnelle des émissions est assurée par les équipes d'Exane Derivatives.

S'agissant de la crise ukrainienne, la Société ne porte pas d'exposition directe ou indirecte significative au risque russe ou ukrainien.

La société est en cours d'intégration au sein du Groupe BNP Paribas. L'intégration des activités d'Exane Derivatives (agissant notamment, relativement aux instruments financiers émis par la Société, en qualité de contrepartie de la Société au titre des swaps conclus afin de couvrir le risque de marché associé à chaque émission, de garant des émissions et/ou de constituant du nantissement de compte-titres consenti en faveur des porteurs d'instruments financiers, d'agent de calcul des émissions et assurant l'animation du marché secondaire des instruments) au sein du Groupe BNP Paribas devrait être largement avancée au 31 décembre 2022. Le risque de marché associé à l'ensemble des produits structurés en cours de circulation est en cours de transfert d'Exane Derivatives à une entité du groupe BNP Paribas.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 que le Rapport Semestriel d'Activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers 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.

Fait à Paris, le 29 septembre 2022.



François-Xavier Poupon
Directeur Général