

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 2017

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 2017.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2017 ET INCIDENCES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Notre Société, un établissement de crédit spécialisé, prestataire de services d'investissement, a poursuivi au cours du premier semestre de l'exercice 2017 son activité d'émission d'obligations, de warrants et de certificats, pris ferme et placés par Exane Derivatives SNC.

Au cours du premier semestre de l'exercice, la part d'obligations, certificats, warrants et Titres négociables à moyen terme (TNMT), admis aux négociations sur des marchés réglementés, représentent environ 221 Mio Euros.

Il est rappelé que :

1. Lors de sa réunion du 28 mars 2017, le Conseil d'administration de la Société a examiné et arrêté les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016, afin de les soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société conformément aux dispositions légales et réglementaires ; A l'occasion de cette séance du Conseil, les administrateurs ont également été informés de la nomination du nouveau responsable de la fonction de gestion des risques d'Exane SA, société mère de la Société, responsable par délégation de la fonction de gestion des risques de la Société ;
2. Réunis en Assemblée Générale ordinaire le 27 avril 2017, les actionnaires de la Société ont approuvé les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016 tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration de la Société lors de sa réunion du 28 mars 2017 ; à cette occasion, l'Assemblée des actionnaires de la Société a voté l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016, égal à 692 222,44 euros. Les actionnaires ont décidé à l'unanimité de distribuer un dividende de 639 988 euros aux actionnaires, soit deux euros par action. Lors de cette Assemblée générale, les actionnaires ont également renouvelé le mandat de l'ensemble des administrateurs de la Société et ce pour une durée de six ans, soit en principe jusqu'à l'Assemblée générale devant statuer en 2023 sur les comptes clos le 31 décembre 2022.
3. Lors d'un Conseil réuni à la suite de cette Assemblée générale ordinaire, les administrateurs ont renouvelé Monsieur Nicolas Chanut dans ses fonctions de Président du Conseil, Monsieur

Benoît Catherine dans ses fonctions de Directeur général et Monsieur Stéphane Bettane dans ses fonctions de Directeur général délégué de la Société.

EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU 30 JUIN 2017

Le total bilan de la Société pour la période du 1^{er} au 30 juin 2017 s'élève à 10 673 069 K€ contre 10 429 303 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le PNB s'élève à 1 120 K€ pour la période du 1^{er} au 30 juin 2017 contre 753 K€ pour la même période de l'exercice passé. Cette hausse de PNB résulte d'une augmentation du nombre de produits structurés émis sur le premier semestre 2017 en comparaison du volume d'émission, notablement faible, du premier semestre 2016.

Enfin, le résultat net de la société s'établit à 619 K€ pour le premier semestre 2017, contre 381 K€ pour le premier semestre de l'année passée.

EVENEMENTS POST CLOTURE SEMESTRIELLE

Aucun évènement significatif n'est à observer depuis la clôture semestrielle des comptes sociaux au 30 juin 2017.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE DE L'EXERCICE 2017

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

Antérieurement, la Société offrait la garantie des fonds communs de placement à formule gérés par Ellipsis Asset Management SA (« **Ellipsis AM** »). Entre le 2 août 2007 et la date à laquelle ceux-ci ont été dissous, les fonds communs de placement à formule gérés par Ellipsis AM ont fait l'objet d'une garantie par Exane Derivatives.

Au titre de cette activité passée, il ne demeurait pas d'encours au 30 juin 2017. En effet, l'un des fonds à formule a été dissous le 29 décembre 2016. Le second fonds a été dissous le 12 janvier 2017. Il est précisé qu'aucune garantie ou constitution de provisions ne sont intervenus jusqu'à cette date, ni même au cours de l'exercice 2016.

La formule des fonds de placement à formule gérés par Ellipsis AM étant déjà garantie par un swap de performance entre chaque OPCVM et Exane Derivatives, la garantie apportée par la Société ne générerait pas de risque de marché pour la Société.

Les émissions de produits structurés sont parfaitement couvertes par un swap de performance avec Exane Derivatives. Il n'y a donc pas de risque de marché chez la Société. Le swap avec une entité du groupe Exane ne génère pas de risque de contrepartie au niveau du groupe.

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.

Le niveau d'activité de la Société est étroitement corrélé à l'environnement prévalant sur les marchés financiers en termes de volumétrie et d'évolution des grands paramètres de marché. La situation qui prévaut sur les marchés depuis le début de l'année 2017, dans un contexte géopolitique et monétaire par ailleurs complexe, ainsi que la situation toujours difficile de l'activité Produits Structurés d'Exane Derivatives SNC laisse donc augurer d'un second semestre 2017 incertain.

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 20 septembre 2017.



Benoit Catherine
Directeur Général

DELOITTE & ASSOCIES
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Exane Finance

Société anonyme

6, rue Ménars
75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes 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 d'Exane Finance relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- 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 professionnelles 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.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 Courbevoie et à Neuilly-sur-Seine, le 22 septembre 2017

MAZARS



Odile COULAUD

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte VANDEPUTTE

BILAN- EXANE FINANCE - 30 juin 2017
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2017	31/12/2016	Passif	Note	30/06/2017	31/12/2016
Caisse, Banques Centrales, CCP			4				
Créances sur les établissements de crédit	3.1	77					
Opérations avec la clientèle	3.2	5 818	6 225	Opérations avec la clientèle	3.2		
Autres actifs	3.4	10 666 993	10 423 073	Dettes représentées par un titre	3.3	10 652 008	10 409 318
Comptes de régularisation actifs	3.5	181	0	Autres passifs	3.4	14 671	13 579
				Comptes de régularisation passifs	3.5	19	14
				Capitaux propres	3.6	6 371	6 392
				Capital souscrit		5 120	5 120
				Réserves		351	317
				Prime d'émission		272	272
				Report à nouveau		9	-9
				Résultat de l'exercice		619	692
TOTAL DE L'ACTIF		10 673 069	10 429 303	TOTAL DU PASSIF		10 673 069	10 429 303

COMPTE DE RESULTAT - EXANE FINANCE - 30 juin 2017
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2017	30/06/2016
Intérêts et charges assimilées		-15	
Commissions (produits)		3 216	2 151
Commissions (charges)		-2 081	-1 399
Produit net bancaire	IV	1 120	753
Charges générales d'exploitation	IV	-151	-136
Résultat d'exploitation		969	617
Résultat courant avant impôt		969	617
Impôt sur les bénéfices		-350	-236
Résultat net	IV	619	381

HORS BILAN EXANE FINANCE - 30 juin 2017
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2017	31/12/2016
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de garantie	5.1		9 500
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de garantie	5.2	10 688 340	10 936 524

EXANE FINANCE

ANNEXE AUX DOCUMENTS COMPTABLES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

Exane Finance, filiale à 100 % d'Exane SA, est une société anonyme au capital de 5 119 904 €. Elle est agréée par le Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en qualité de société financière habilitée à fournir des services d'investissement (à l'exception de la réception transmission d'ordres et de l'exécution d'ordres pour le compte de tiers), ainsi que des crédits et garanties complémentaires à la fourniture de ces services.

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. 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.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 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 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 – Opérations avec la clientèle

Les comptes débiteurs correspondent aux comptes courants d'Exane Finance face à Exane SA.

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Opérations avec la clientèle	5 818	6 225
Total à l'actif	5 818	6 225
Opérations avec la clientèle		
Total au passif	0	0

Toutes les créances sont à moins d'un an.

3.2 - Dettes représentées par un titre

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes représentées par un titre	10 652 008	10 409 318
Total au passif	10 652 008	10 409 318

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

3.3 – Autres actifs et autres passifs

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Options de gré à gré	10 666 993	10 423 073
Total à l'actif	10 666 993	10 423 073
Emissions de warrants	14 309	13 133
Dettes diverses	362	446
Total au passif	14 671	13 579

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

Les warrants correspondent aux émissions prises fermes par Exane Derivatives.

Les dettes diverses comprennent principalement une dette relative à l'impôt sur les sociétés pour un montant de 356 K€ au 30 juin 2017.

3.4 – 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 2016 et le 30 juin 2017 est la suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2016	Affectation du résultat 2016	Résultat 2017	30 juin 2017
Capital	5 120			5 120
Réserves	317	34		351
Prime d'émission	272			272
Report à nouveau	-9	18		9
Résultat 2016	692	-692		0
Résultat 2017			619	619
Total	5 700	-640	619	6 371

Un dividende de 639 988 € a été payé après affectation du résultat 2016.

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

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

L'impôt sur les bénéfices comprend tous les impôts assis sur le résultat. Il correspond au montant d'impôt calculé sur le résultat fiscal d'Exane Finance au 30 juin 2017.

V - INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1 - Engagements de garantie donnés

Exane Finance a cessé en 2017 d'accorder à différents fonds d'Exane AM une garantie ayant pour objet de couvrir le risque de non réalisation de l'objectif de performance et/ou de protection du capital. Le montant de la garantie s'élevait à 9,5 M€ au 31 décembre 2016.

5.2 - Engagements de garantie reçus

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

Les émissions d'Exane Finance émises avant novembre 2007, date de création d'Exane Derivatives, bénéficient de la garantie octroyée par Exane SA pour un montant de 14 M€ au 30 juin 2017 contre 40 M€ au 31 décembre 2016.

Les émissions réalisées depuis cette date sont garanties par Exane Derivatives pour un montant de 10 674 M€ au 30 juin 2017 contre 10 897 M€ au 31 décembre 2016.

Néanmoins, la garantie accordée par Exane SA n'est pas reprise dans l'état de Hors Bilan car par application du règlement de l'ANC sur la présentation des comptes publiables annuels des Etablissements de Crédit, les garanties reçues d'un établissement autre qu'un établissement de crédit ne sont pas à déclarer.

5.3 - Engagements sur instruments financiers à terme

Par application du règlement de l'ANC sur la présentation des comptes publiables annuels des Etablissements de Crédit, les engagements sur les instruments financiers à terme ne sont pas déclarés au Hors Bilan.

Les instruments financiers à terme sont :

- les warrants émis par Exane Finance dans le cadre de son programme d'émissions ;
- les options de couverture entre Exane Finance et Exané Derivatives sur les titres émis par Exane Finance.

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

En milliers d'euros	30/06/2017				31/12/2016			
	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	11 010 924	3 249 853	7 365 761	395 310	11 260 574	2 232 849	8 534 202	493 523
Marchés organisés	322 584	229 011	93 573		324 050	162 672	161 378	
Options sur indices	182 709	148 947	33 763		170 984	126 061	44 922	
Options sur valeurs mobilières	81 261	29 206	52 055		80 378	21 887	58 492	
Options sur commodities	33 912	26 157	7 755		47 785	14 723	33 061	
Options sur devises	23 002	23 002			24 903		24 903	
Options sur taux	1 700	1 700						
Marchés de gré à gré	10 688 340	3 020 841	7 272 189	395 310	10 936 524	2 070 178	8 372 824	493 523
Options sur indices	6 139 678	972 747	4 956 864	210 067	6 447 059	499 578	5 592 922	354 559
Options sur valeurs mobilières	3 558 041	1 252 868	2 130 830	174 343	3 732 522	996 134	2 602 923	133 464
Options sur commodities	93 931	68 263	25 668		98 914	29 189	69 724	
Options sur devises	69 279	41 228	28 050		51 649	10 000	41 649	
Options sur Taux	827 411	685 734	130 777	10 900	606 381	535 276	65 606	5 500
Total	11 010 924	3 249 853	7 365 761	395 310	11 260 574	2 232 849	8 534 202	493 523

V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros

30/06/2017 31/12/2016

ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat avant impôts	969	1 130
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	-256	-1 168
Flux nets liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux nets liés aux opérations avec la clientèle	407	-501
Flux nets liés aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	-137	-229
Flux nets liés aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	-176	0
Impôts versés	-350	-438
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	713	-38
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	-640	0
Aures flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-640	0
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE (D)		
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	73	-38
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période		
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	4	42
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période		
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP		4
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	77	
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	73	-38