

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 2020



BILAN- EXANE FINANCE - 30 Juin 2020
(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30/06/2020	31/12/2019	PASSIF	Note	30/06/2020	31/12/2019
Caisse, Banques Centrales, CCP				Banques Centrales, CCP			
Créances sur les établissements de crédit	3.1		106	Dettes sur les établissements de crédit		34	
Opérations avec la clientèle	3.2	6 241	6 558	Opérations avec la clientèle			
Autres actifs	3.4	3 718 770	4 177 314	Dettes représentées par un titre	3.3	3 708 338	4 167 714
Comptes de régularisation actifs	3.5	766	748	Autres passifs	3.4	10 751	10 064
				Comptes de régularisation passifs	3.5	132	149
				Capitaux propres	3.6	6 522	6 799
				Capital souscrit		5 120	5 120
				Réserves		478	429
				Prime d'émission		272	272
				Report à nouveau		1	2
				Résultat de l'exercice		651	976
TOTAL DE L'ACTIF		3 725 776	4 184 726	TOTAL DU PASSIF		3 725 776	4 184 726

COMPTE DE RESULTAT - EXANE FINANCE - 30 Juin 2020
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2020	30/06/2019
Commissions (produits)		2 874	2 985
Commissions (charges)		-1 845	-2 018
Produit net bancaire	IV	1 029	967
Charges générales d'exploitation	IV	-95	-164
Résultat d'exploitation		934	803
Résultat courant avant impôt		934	803
Impôt sur les bénéfices		-283	-224
Résultat net	IV	651	579

HORS BILAN - EXANE FINANCE - 30 Juin 2020
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2020	31/12/2019
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de garantie	5.1		
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de garantie	5.2	4 153 744	4 221 421

EXANE FINANCE

ANNEXE AUX DOCUMENTS COMPTABLES

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

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.

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".

Evolution de la société en 2020 :

Le premier semestre a été marqué par un environnement sans précédent et des effets de marché liés au contexte COVID-19. La situation économique dans ce contexte épidémique reste toujours incertaine. Exane Finance, ainsi que chaque société du Groupe, ont pris toutes les mesures appropriées pour assurer la continuité de leurs activités.

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 2020	31 décembre 2019
Opérations avec la clientèle	6 241	6 558
Total à l'actif	6 241	6 558

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 2020	31 décembre 2019
Dettes représentées par un titre	3 708 338	4 167 714
Total au passif	3 708 338	4 167 714

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.

Les warrants correspondent aux émissions prises fermes par Exane Derivatives.

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Options de gré à gré	3 718 770	4 177 314
Total à l'actif	3 718 770	4 177 314
Emissions de warrants	10 432	9 600
Dettes diverses	319	464
Total au passif	10 751	10 064

Les dettes diverses comprennent principalement une dette relative à l'impôt sur les sociétés.

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 2019 et le 30 juin 2020 est la suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2019	Affectation du résultat 2019	Résultat 2020	30 juin 2020
Capital	5 120			5 120
Réserves	429	49		478
Prime d'émission	272			272
Report à nouveau	2	-1		1
Résultat 2019	976	-976		0
Résultat 2020			651	651
Total	6 799	-928	651	6 522

Un dividende de 927 986,60 € a été payé après affectation du résultat 2019.

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.

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 2020.

V - INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1 - Engagements de garantie donnés

Au 30 juin 2020 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 4 154 M€ au 30 juin 2020 contre 4 221 M€ au 31 décembre 2019.

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 2020.

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 Exane Derivatives sur les titres émis par Exane Finance.

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

En milliers d'euros	30/06/2020				31/12/2019			
	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	4 458 690	1 333 873	1 342 852	1 781 965	4 328 837	1 350 762	1 468 615	1 509 460
Marchés organisés	304 946	289 764	15 181		107 417	65 451	41 966	
Options sur indices	273 566	273 566			39 799	10 076	29 723	
Options sur valeurs mobilières	31 380	16 198	15 181		67 618	55 375	12 243	
Options sur commodities								
Options sur devises								
Options sur taux								
Marchés de gré à gré	4 153 744	1 044 109	1 327 671	1 781 965	4 221 421	1 285 311	1 426 649	1 509 460
Options sur indices	2 292 996	440 738	389 458	1 462 800	2 169 368	435 230	481 867	1 252 271
Options sur valeurs mobilières	1 772 422	541 391	929 152	301 880	1 735 189	572 955	921 435	240 799
Options sur commodities	14 719	6 200	5 733	2 786	15 524	8 183	5 451	1 890
Options sur devises	35 285	34 189	1 096		56 908	44 237	12 670	
Options sur Taux	38 322	21 590	2 233	14 500	244 431	224 706	5 225	14 500
Total	4 458 690	1 333 873	1 342 852	1 781 965	4 328 837	1 350 762	1 468 615	1 509 460

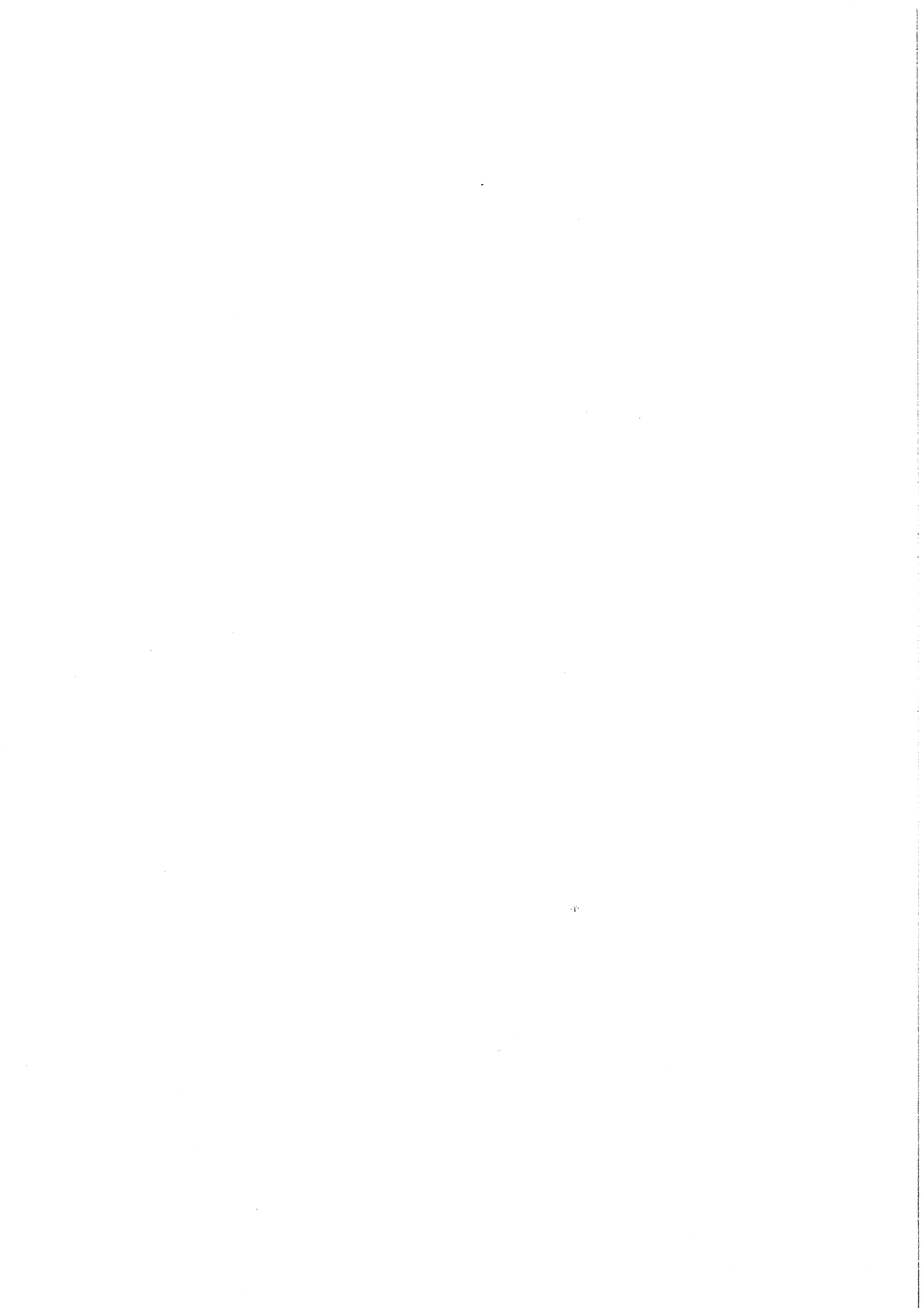
V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros

30/06/2020 31/12/2019

ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat avant impôts	934	1 412
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	-145	-782
Flux nets liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux nets liés aux opérations avec la clientèle	317	-398
Flux nets liés aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	-144	-7
Flux nets liés aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	-35	60
Impôts versés	-283	-437
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	789	630
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	-928	-662
Aures flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-928	-662
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE (D)		
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	-140	-31
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	106	137
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	-34	106
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-140	-31



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 2020.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2020 ET INCIDENCES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Notre Société a poursuivi au cours du premier semestre son activité d'émission d'obligations, de warrants et de certificats, pris ferme et placés par Exane Derivatives SNC.

Au 30 juin 2020, le montant nominal total d'obligations, certificats et warrants, admis aux négociations sur des marchés réglementés, représente environ 627.747.581 euros.

Le premier semestre 2020 a été marqué par un environnement sans précédent et des effets de marché liés au contexte COVID-19. La situation économique dans ce contexte épidémique reste toujours incertaine. Exane Finance, ainsi que chaque société du Groupe, ont pris toutes les mesures appropriées pour assurer la continuité de leurs activités.

Au cours du premier semestre 2020, 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 14 avril 2020 le Conseil a notamment :
 - o Examiné et arrêté des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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 ;
 - o Procédé à la revue et validation du rapport sur les conditions d'exercice du contrôle interne et la mesure et la surveillance des risques au titre de l'exercice écoulé ;
 - o Procédé à la revue de la conformité à l'arrêté du 3 novembre 2014 et de l'efficacité du dispositif mis en place par les dirigeants effectifs pour s'en assurer ;

- o Reçu information sur le dispositif de gestion de crise sanitaire et sur l'activité de la Société.
- Lors de sa réunion du 30 avril 2020, le Conseil a procédé au renouvellement du mandat du Président du Conseil d'administration.

Réunis en Assemblée Générale ordinaire le 30 avril 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019 tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration de la Société lors de sa réunion du 14 avril 2020 ; à cette occasion, l'Assemblée des actionnaires de la Société a voté l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019, égal à 975.617,18 euros. Les actionnaires ont décidé à l'unanimité de distribuer un dividende de 927.982,60 euros.

EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU 30 JUIN 2020

Le total bilan de la Société pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 s'élève à 3.725.776 K€ contre 4.184.726 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le PNB s'élève à 1.029 K€ pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 contre 967 K€ pour la même période de l'exercice passé.

Enfin, le résultat net de la Société s'établit à 651 K€ pour le premier semestre 2020, contre 579 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 2020.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE DE L'EXERCICE 2020

La Société a 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** »).

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.

Compte tenu de l'environnement de marché et des incertitudes résultant de la crise sanitaire de la COVID-19, il n'est pas possible d'anticiper le niveau d'activité de la Société au cours du second semestre 2020.

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 2020.



Emmanuelle Bobin
Directeur Général



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 2020

Exane Finance

Société Anonyme

6, rue Ménars
75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2020

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 1er janvier 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 29 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date 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 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.

VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 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.

Paris-La Défense et Courbevoie, le 29 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

Mazars



Gilles DUNAND-ROUX

Deloitte & Associés



Anne-Elisabeth PANNIER