

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 2021

BILAN- EXANE FINANCE - 30 Juin 2021
(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30/06/2021	31/12/2020	PASSIF	Note	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, Banques Centrales, CCP				Banques Centrales, CCP			
Créances sur les établissements de crédit	3.1	25	126	Dettes sur les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	3.2	5 224	6 251	Opérations avec la clientèle			
				Dettes représentées par un titre	3.3	2 971 622	3 773 271
Autres actifs	3.4	2 975 932	3 781 331	Autres passifs	3.4	4 356	8 405
Comptes de régularisation actifs	3.5	828	772	Comptes de régularisation passifs	3.5	96	159
				Capitaux propres	3.6	5 935	6 645
				Capital souscrit		5 120	5 120
				Réserves		512	478
				Prime d'émission		272	272
				Report à nouveau		2	1
				Résultat de l'exercice		29	774
TOTAL DE L'ACTIF		2 982 008	3 788 480	TOTAL DU PASSIF		2 982 008	3 788 480

COMPTE DE RESULTAT - EXANE FINANCE - 30 Juin 2021
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2021	30/06/2020
Commissions (produits)		447	2 874
Commissions (charges)		-352	-1 845
Produit net bancaire	IV	95	1 029
Charges générales d'exploitation	IV	-47	-95
Résultat brut d'exploitation		48	934
Résultat d'exploitation		48	934
Résultat courant avant impôt		48	934
Impôt sur les bénéfices		-19	-283
Résultat net	IV	29	651

HORS BILAN - EXANE FINANCE - 30 Juin 2021
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de garantie	5.1		
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de garantie	5.2	2 703 135	3 780 926

EXANE FINANCE

ANNEXE AUX DOCUMENTS COMPTABLES

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2021

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'arrêté.

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".

Evènements post clôture :

Aucun évènement postérieur à la clôture.

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 2021	31 décembre 2020
Opérations avec la clientèle	5 224	6 251
Total à l'actif	5 224	6 251

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 2021	31 décembre 2020
Dettes représentées par un titre	2 971 622	3 773 271
Total au passif	2 971 622	3 773 271

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 2021	31 décembre 2020
Options de gré à gré	2 975 932	3 781 331
Total à l'actif	2 975 932	3 781 331
Emissions de warrants	4 310	8 061
Dettes diverses	46	344
Total au passif	4 356	8 405

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 2020 et le 30 juin 2021 est la suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2020	Affectation du résultat 2020	Résultat 2021	30 juin 2021
Capital	5 120			5 120
Réserves	478	34		512
Prime d'émission	272			272
Report à nouveau	1	1		2
Résultat 2020	774	-774		0
Résultat 2021			29	29
Total	6 645	-739	29	5 935

Un dividende de 739 186,13 € a été payé après affectation du résultat 2020.

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 2021.

V - INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1 - Engagements de garantie donnés

Au 30 juin 2021 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 2 703 M€ au 30 juin 2021 contre 3 781 M€ au 31 décembre 2020.

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 2021.

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	30/06/2021				31/12/2020			
	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	2 851 904	472 926	810 492	1 568 486	4 142 360	1 224 754	1 092 287	1 825 319
Marchés organisés	148 768	118 000	30 768		361 434	324 207	37 227	
Options sur indices	105 000	105 000			270 214	270 214		
Options sur valeurs mobilières	22 732	13 000	9 732		28 924	12 071	16 854	
Options sur commodities					37 522	37 522		
Options sur devises					4 400	4 400		
Options sur taux	21 037		21 037		20 373		20 373	
Marchés de gré à gré	2 703 135	354 926	779 724	1 568 486	3 780 926	900 547	1 055 060	1 825 319
Options sur indices	1 463 742	66 300	243 601	1 153 841	2 032 876	279 215	382 243	1 371 418
Options sur valeurs mobilières	1 173 358	240 674	528 139	404 545	1 647 904	550 806	660 327	436 771
Options sur commodities	4 635	2 952	1 683		19 061	8 675	7 756	2 630
Options sur devises	1 165		1 165		16 711	15 599	1 112	
Options sur Taux	60 235	45 000	5 135	10 100	64 373	46 252	3 621	14 500
Total	2 851 904	472 926	810 492	1 568 486	4 142 360	1 224 754	1 092 287	1 825 319

V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie		
En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat avant impôts	48	1 127
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	590	-179
Flux nets liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux nets liés aux opérations avec la clientèle	1 027	307
Flux nets liés aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	-299	-119
Flux nets liés aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	-119	-14
Impôts versés	-19	-353
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	638	948
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	-739	-928
Aures flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-739	-928
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE (D)		
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	-101	20
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	126	106
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	25	126
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-101	20

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 2021.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2021 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.

Fin du premier semestre 2021, notre Société a :

- cessé son programme d'émission de certificats et warrants dont le Prospectus de Base arrivait à échéance le 19 juin 2021 et n'a pas été renouvelé ;
- abaissé le plafond d'émission de certificats fixé le 22 décembre 2020 d'un montant d'un milliard cinq cent millions d'euros (1 500 000 000 euros) à un montant de cinq cent millions d'euros (500 000 000 euros) pour l'exercice 2021.

Au 30 juin 2021, le montant nominal total de certificats admis aux négociations sur des marchés réglementés représente environ 157.196.602 euros.

Le 10 mars 2021, un protocole de négociation exclusive, portant sur un projet d'acquisition par BNP Paribas SA de 100% des actions Verner Investissements (holding de contrôle d'Exane), a été signé avec BNP Paribas. Ce rachat de 100% des actions Verner Investissements, holding de contrôle d'Exane détenant elle-même 99,99% de la Société s'est réalisé le 13 juillet 2021.

Au cours du premier semestre 2021, 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 2021 le Conseil a notamment :
 - o Examiné et arrêté des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 ;
- Procédé à l'examen du rapport des commissaires aux comptes au Conseil remplissant les fonctions du Comité d'audit.
- Lors de sa réunion du 30 avril 2021, le Conseil a notamment :
- Procédé au renouvellement du mandat du Président du Conseil d'administration, du Directeur général et du Directeur général délégué ;
 - Pris acte de ce que la Société ne renouvellerait pas son Prospectus de Base arrivant à échéance le 19 juin 2021 relatif à son programme d'émission de certificats et warrants.

Réunis en Assemblée Générale ordinaire le 30 avril 2021, les actionnaires de la Société ont approuvé les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration de la Société lors de sa réunion du 14 avril 2021 ; à cette occasion, l'Assemblée des actionnaires de la Société a voté l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020, égal à 774.490,29 euros. Les actionnaires ont décidé à l'unanimité de distribuer un dividende de 739.186,14 euros.

EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU 30 JUIN 2021

Le total bilan de la Société pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 s'élève à 2.982.008 K€ contre 3.788.480 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le PNB s'élève à 95 K€ pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 contre 1.029 K€ pour la même période de l'exercice passé.

Enfin, le résultat net de la Société s'établit à 29 K€ pour le premier semestre 2021, contre 651 K€ pour le premier semestre de l'année passée.

EVENEMENTS POST CLOTURE SEMESTRIELLE

- Lors de sa réunion du 5 juillet 2021, le Conseil d'administration a notamment :
- Pris acte que le plafond d'émission de certificats applicable à la Société fixé le 22 décembre 2020 à un milliard cinq cent millions d'euros (1 500 000 000 euros) pour l'exercice 2021, était ramené à un montant de cinq cent millions d'euros (500 000 000 euros) pour l'exercice 2021 ;
 - 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 ;
 - 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 ;
 - Reçu information sur le dispositif de gestion de crise sanitaire et sur l'activité de la Société.
- Le rachat précité par BNP Paribas de 100% des actions Verner Investissements, holding de contrôle d'Exane détenant elle-même 99,99% de la Société s'est réalisé le 13 juillet 2021.
- Lors de sa réunion du 13 juillet 2021, l'Assemblée générale ordinaire a procédé au remplacement de Monsieur Nicolas Chanut Administrateur démissionnaire par Madame Dominique Auberon.
- Lors de sa réunion du 13 juillet 2021, le Conseil a procédé au remplacement de Monsieur Nicolas Chanut Président du Conseil démissionnaire par Madame Dominique Auberon.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE DE L'EXERCICE 2021

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 est difficile d'anticiper le niveau d'activité de la Société au cours du second semestre 2021.

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 2021.



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 1er janvier au 30 juin 2021

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 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

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 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 2021

Les commissaires aux comptes

Mazars

Deloitte & Associés

 Gilles DUNAND ROUX

Anne-Elisabeth Pannier

Gilles DUNAND-ROUX

Anne-Elisabeth PANNIER

BILAN- EXANE FINANCE - 30 Juin 2021

(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30/06/2021	31/12/2020	PASSIF	Note	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, Banques Centrales, CCP				Banques Centrales, CCP			
Créances sur les établissements de crédit	3.1	25	126	Dettes sur les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	3.2	5 224	6 251	Opérations avec la clientèle			
Autres actifs	3.4	2 975 932	3 781 331	Dettes représentées par un titre	3.3	2 971 622	3 773 271
Comptes de régularisation actifs	3.5	828	772	Autres passifs	3.4	4 356	8 405
				Comptes de régularisation passifs	3.5	96	159
				Capitaux propres	3.6	5 935	6 645
				Capital souscrit		5 120	5 120
				Réserves		512	478
				Prime d'émission		272	272
				Report à nouveau		2	1
				Résultat de l'exercice		29	774
TOTAL DE L'ACTIF		2 982 008	3 788 480	TOTAL DU PASSIF		2 982 008	3 788 480

COMPTE DE RESULTAT - EXANE FINANCE - 30 Juin 2021
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2021	30/06/2020
Commissions (produits)		447	2 874
Commissions (charges)		-352	-1 845
Produit net bancaire	IV	95	1 029
Charges générales d'exploitation	IV	-47	-95
Résultat brut d'exploitation		48	934
Résultat d'exploitation		48	934
Résultat courant avant impôt		48	934
Impôt sur les bénéfices		-19	-283
Résultat net	IV	29	651

HORS BILAN - EXANE FINANCE - 30 Juin 2021
(en milliers d'euros)

	Note	30/06/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de garantie	5.1		
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de garantie	5.2	2 703 135	3 780 926

EXANE FINANCE

ANNEXE AUX DOCUMENTS COMPTABLES

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2021

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".

Evènements post clôture :

Aucun évènement postérieur à la clôture.

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 2021	31 décembre 2020
Opérations avec la clientèle	5 224	6 251
Total à l'actif	5 224	6 251

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 2021	31 décembre 2020
Dettes représentées par un titre	2 971 622	3 773 271
Total au passif	2 971 622	3 773 271

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 2021	31 décembre 2020
Options de gré à gré	2 975 932	3 781 331
Total à l'actif	2 975 932	3 781 331
Emissions de warrants	4 310	8 061
Dettes diverses	46	344
Total au passif	4 356	8 405

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 2020 et le 30 juin 2021 est la suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2020	Affectation du résultat 2020	Résultat 2021	30 juin 2021
Capital	5 120			5 120
Réserves	478	34		512
Prime d'émission	272			272
Report à nouveau	1	1		2
Résultat 2020	774	-774		0
Résultat 2021			29	29
Total	6 645	-739	29	5 935

Un dividende de 739 186,13 € a été payé après affectation du résultat 2020.

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 2021.

V - INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1 - Engagements de garantie donnés

Au 30 juin 2021 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 2 703 M€ au 30 juin 2021 contre 3 781 M€ au 31 décembre 2020.

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 2021.

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	30/06/2021				31/12/2020			
	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	2 851 904	472 926	810 492	1 568 486	4 142 360	1 224 754	1 092 287	1 825 319
Marchés organisés	148 768	118 000	30 768		361 434	324 207	37 227	
Options sur indices	105 000	105 000			270 214	270 214		
Options sur valeurs mobilières	22 732	13 000	9 732		28 924	12 071	16 854	
Options sur commodities					37 522	37 522		
Options sur devises					4 400	4 400		
Options sur taux	21 037		21 037		20 373		20 373	
Marchés de gré à gré	2 703 135	354 926	779 724	1 568 486	3 780 926	900 547	1 055 060	1 825 319
Options sur indices	1 463 742	66 300	243 601	1 153 841	2 032 876	279 215	382 243	1 371 418
Options sur valeurs mobilières	1 173 358	240 674	528 139	404 545	1 647 904	550 806	660 327	436 771
Options sur commodities	4 635	2 952	1 683		19 061	8 675	7 756	2 630
Options sur devises	1 165		1 165		16 711	15 599	1 112	
Options sur Taux	60 235	45 000	5 135	10 100	64 373	46 252	3 621	14 500
Total	2 851 904	472 926	810 492	1 568 486	4 142 360	1 224 754	1 092 287	1 825 319

V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros

30/06/2021

31/12/2020

ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat avant impôts	48	1 127
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	590	-179
Flux nets liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux nets liés aux opérations avec la clientèle	1 027	307
Flux nets liés aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	-299	-119
Flux nets liés aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	-119	-14
Impôts versés	-19	-353
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	638	948
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	-739	-928
Aux flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL DES FLUX NETS DE TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-739	-928
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE (D)		
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	-101	20
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	126	106
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	25	126
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-101	20