

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

## BMO CAPITAL MARKETS LIMITED

Société à Responsabilité Limitée de nationalité britannique  
Capital : 59 653 €uros  
Siège social : 95 Queen Victoria Street  
LONDRES EC4V 4HG (Royaume Uni)  
Immatriculation : 2928224  
Ayant succursale en France située 7 place Vendôme 75001 PARIS  
et immatriculée au R.C.S de PARIS sous le numéro 513 539 577

Exercice clos au 31 octobre 2018.

### Compte de résultat non consolidé

(En milliers de £)

	Note	2018	2017
Produits financiers	5	<b>28 031</b>	14 397
Charges financières	5	(44 936)	(37 979)
<b>Charge d'intérêt net</b>		<b>(16 905)</b>	<b>(23 582)</b>
Revenu lié aux honoraires et commissions	6	51 671	53 531
Dépenses liées aux honoraires et commissions	6	(8 031)	(7 371)
<b>Revenu net lié aux honoraires et commissions</b>		<b>43 640</b>	<b>46 160</b>
<b>Résultat net des opérations de négoce</b>	7	<b>28 907</b>	<b>36 716</b>
<b>Autres revenus</b>	8		<b>4 107</b>
<b>Résultat d'exploitation total</b>		<b>55 642</b>	<b>63 401</b>
Salaires et avantages sociaux	9	(28 637)	(27 154)
Autres frais d'exploitation	10	(14 760)	(14 606)
<b>Total frais d'exploitation</b>		<b>(43 397)</b>	<b>(41 760)</b>
<b>Bénéfice avant impôt</b>		<b>12 245</b>	<b>21 641</b>
<b>Impôt sur le revenu</b>	11	<b>(2 343)</b>	<b>(4 673)</b>
<b>Bénéfice après impôt</b>		<b>9 902</b>	<b>16 968</b>
*Les notes figurant en annexe font partie intégrante de ces comptes annuels.			
Le bénéfice sur les activités ordinaires avant impôt est imputable à des activités constantes.			

### Bilan non consolidé

(En milliers de £)

	Note	31 octobre 2018	31 octobre 2017
		En milliers de £	En milliers de £
<b>Actif</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 (j)	18 227	15 969
Titres	12		
Opérations de négoce		992 465	1 260 598
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu **		106 794	92 232
		1 117 486	1 369 499
Titres empruntés ou acquis dans le cadre de conventions de revente	13	275 485	260 594
Créances sur les banques et établissements financiers similaires	14	549	512
Actifs dérivés	15		8
Locaux et matériel	16	1 018	1 348
Survaleur et autres actifs incorporels	17	864	864
Actif d'impôt exigible	11	409	90
Actif d'impôt différé	18	407	1 066
Autres actifs	19	286 618	219 887
<b>Total actif</b>		<b>1 682 836</b>	<b>1 854 228</b>

<b>Passif et fonds propres</b>			
<b>Passif</b>			
Titres vendus à découvert	20	989 270	1 253 666
Titres prêtés ou vendus dans le cadre de conventions de rachat	21	112 684	82 077
Dettes envers les banques et établissements financiers similaires	22	147 174	180 675
Passif d'impôts exigible	11	2 104	4 051
Autres passifs	23	288 256	219 813
<b>Total passif</b>		<b>1 539 488</b>	<b>1 740 282</b>
<b>Fonds propres</b>			
Capital social	24	107 670	88 170
Résultats non distribués		35 688	25 786
Cumul des autres éléments du résultat étendu		(10)	(10)
<b>Total fonds propres</b>		<b>143 348</b>	<b>113 946</b>
<b>Total passif et fonds propres</b>		<b>1 682 836</b>	<b>1 854 228</b>

\*Les notes figurant en annexe font partie intégrante de ces comptes annuels.

\*\* En vertu de la norme IAS 39, cet élément était représenté par le poste

« Disponible à la vente » lors des exercices précédents.

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 18 janvier 2019 et signés en son nom par :

#### Administrateur

N° d'immatriculation de la Société : 2928224

#### État du résultat étendu non consolidé

Exercices clos au 31 octobre

(En milliers de £)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bénéfice net après impôt</b>	9 902	16 968
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>		
<b>Éléments susceptibles d'être ultérieurement reclassés en résultat net</b>		
Plus-values latentes sur titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu *	150	736
Plus-values réalisées et reclassées en résultat	(150)	(4 107)
<b>Total résultat étendu entièrement attribuable à la société mère</b>	<b>9 902</b>	<b>13 597</b>

\* En vertu de la norme IAS 39, cet élément était représenté par le poste « Disponible à la vente » lors des exercices précédents.

#### État des variations des fonds propres non consolidé

Exercices clos au 31 octobre

(En milliers de £)

	<b>Capital social</b>	<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>Bénéfices non distribués</b>	<b>Total fonds propres</b>
Solde au 1er novembre 2016	88 170	3 361	8 818	100 349
Bénéfice net attribuable aux propriétaires de la société mère	-	-	16 968	16 968
Variation nette des plus-values latentes sur titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu *	-	736	-	736
Plus-values réalisées et reclassées en résultat	-	(4 107)	-	(4 107)
<b>Solde au 31 octobre 2017</b>	<b>88 170</b>	<b>(10)</b>	<b>25 786</b>	<b>113 946</b>
Bénéfice net attribuable aux propriétaires de la société mère	-	-	9 902	9 902

Variation nette des plus-values latentes sur titres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu *	-	150	-	150
Plus-values réalisées et reclassées en résultat	-	(150)	-	(150)
Attribution d'actions ordinaires	19 500	-	-	19 500
<b>Solde au 31 octobre 2018</b>	<b>107 670</b>	<b>(10)</b>	<b>35 688</b>	<b>143 348</b>

\* En vertu de la norme IAS 39, cet élément était représenté par le poste

« Disponible à la vente » lors des exercices précédents.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante de ces comptes annuels.

### État des flux de trésorerie non consolidé

Exercices clos au 31 octobre

(En milliers de £)

	<b>2018</b> En milliers de £	<b>2017</b> En milliers de £
<b>Bénéfice au cours de l'exercice</b>	9 902	16 968
Corrections de valeur pour dépréciation	531	520
Gain net sur les titres disponibles à la vente	-	976
Variation nette sur les titres disponibles à la vente	-	(4 227)
Report d'impôt	659	(852)
<b>Modifications</b>		
Titres détenus à des fins de transaction	268 133	(223 976)
Valeurs acquises dans le cadre de conventions de rachat inversé et titres empruntés	(14 531)	148 810
Créances sur les banques et établissements financiers similaires	(37)	8 167
Impôt exigible et autres actifs	(67 050)	(93 902)
Obligations se rapportant à des titres vendus à découvert	(264 936)	209 924
Obligations se rapportant à des actifs vendus dans le cadre de conventions de rachat et à des titres prêtés	30 607	(189 896)
Instruments dérivés	8	79
Dettes envers les banques et établissements financiers similaires	(33 501)	41 760
Impôt exigible et autres passifs	66 496	91 387
Flux de trésorerie nets liés à des opérations d'exploitation	(3 179)	5 738
<b>Flux de trésorerie liés à des opérations de financement</b>		
Apport de capital sous la forme de capital social	19 500	-
Flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement	19 500	-
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Rachats nets de valeurs disponibles à la vente	-	4 107
Acquisition net de titres publics à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	(13 862)	(12 963)
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	(201)	(469)
Trésorerie nette apportée par / (utilisée par) des opérations d'investissement	(14 063)	(9 325)
Hausse/ (baisse) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 258	(3 587)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er novembre	15 969	19 556
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 octobre	18 227	15 969
Intérêts versés	(44 936)	(37 979)
Impôt sur le revenu versé	(5 153)	(1 733)
Impôt sur le revenu récupéré	952	1 401

Les notes figurant en annexe font partie intégrante de ces comptes annuels

### COMPTE RENDU DES COMMISSAIRES AUX COMPTES INDÉPENDANTS À L'ATTENTION DES MEMBRES DE BMO CAPITAL MARKETS LIMITED

#### Opinion

Nous avons procédé au contrôle des états financiers de BMO Capital Markets Limited (« la Société ») pour l'exercice clos le 31 octobre 2018, qui se composent du Compte de résultat non consolidé, du Bilan non consolidé, de l'État du résultat étendu

non consolidé, de l'État des variations des fonds propres non consolidé, de l'État des flux de trésorerie non consolidé et notes y afférentes, y compris les politiques comptables figurant aux notes 1 et 2.

À notre avis, les états financiers :

- donnent une image exacte et fidèle de la situation des affaires de la Société au 31 octobre 2018 et des gains de la Société pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été établis correctement conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'UE ; et
- ont été établis conformément aux dispositions de la loi britannique sur les sociétés de 2006 (Companies Act 2006).

#### **Bases sur lesquelles s'appuie cette opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes International Standards on Auditing (UK) (« ISAs (UK) ») et le droit en vigueur. Nos responsabilités sont décrites ci-dessous. Nous avons respecté l'intégralité de nos exigences déontologiques, et avons agi indépendamment de la société, conformément aux exigences déontologiques en vigueur au Royaume-Uni, notamment la norme FRC Ethical Standard. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Impact des incertitudes liées à la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne dans notre rapport d'audit**

Il est important de tenir compte des incertitudes liées aux répercussions du Brexit pour comprendre notre travail d'audit des états financiers. Tout travail d'audit a pour but d'évaluer et de remettre en question le caractère raisonnable des estimations faites par les administrateurs ainsi que l'adéquation du principe de continuité de l'activité appliqué lors de la préparation des états financiers. Tous ces éléments sont tributaires des évaluations faites quant à la future conjoncture économique et aux perspectives et performances futures de la société étudiée.

Brexit constitue l'un des événements économiques les plus importants de l'histoire britannique et, au moment de la publication des présentes, ses répercussions suscitaient une incertitude sans précédent, toute leur ampleur étant inconnue. Compte tenu de cette incertitude, nous avons employé une stratégie standardisée à l'échelle de l'entreprise pour évaluer les perspectives et la performance future de la société. Cependant, aucun rapport d'audit ne saurait prévoir les facteurs imprévisibles ou toute répercussion future pour une entreprise, et cela vaut d'autant plus dans le contexte du Brexit.

#### **Continuité de l'activité**

Les administrateurs ont préparé les états financiers en appliquant le principe de continuité de l'activité étant donné qu'ils ne comptent pas liquider le groupe ou la société ou cesser les opérations de ceux-ci, et étant donné qu'ils estiment que ce principe était réaliste au vu de la position financière du groupe et de la société. Leur conclusion est également qu'il n'existe pas d'incertitudes significatives qui pourraient considérablement remettre en question le recours au principe de continuité de l'activité pendant au moins une année à compter de la date à laquelle les états financiers ont été approuvés (période de continuité de l'activité).

Nous nous devons de vous tenir informés dans l'éventualité où nous concluons que le recours à la base du principe comptable de continuité de l'activité n'est pas approprié ou en cas d'incertitude significative non divulguée susceptible de remettre considérablement en question le recours à ce principe pendant au moins une année à compter de la date à laquelle les états financiers ont été approuvés. Dans le cadre de notre évaluation des conclusions des Administrateurs, nous avons tenu compte des risques inhérents au modèle d'entreprise de la société, y compris de l'impact du Brexit, et analysé la manière dont ces risques pourraient affecter les ressources financières de la Société ou sa capacité à poursuivre ses opérations sur la période de continuité de l'activité. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Cependant, étant donné que nous ne saurions prévoir tous les événements et autres conditions futurs, et étant donné que des événements futurs pourraient avoir des répercussions contraires aux estimations considérées raisonnables au moment où elles ont été faites, l'absence de référence à une incertitude conséquente dans le présent rapport d'audit ne saurait garantir que le groupe ou la société en question poursuivra ses opérations.

#### **Bilan stratégique et rapport des administrateurs**

Les administrateurs sont responsables du bilan stratégique et du rapport des administrateurs. Notre opinion quant aux états financiers ne couvre pas ces rapports, et nous n'exprimons aucune opinion à cet égard.

Il nous incombe de consulter le bilan stratégique et le rapport des administrateurs et, ainsi, de nous demander si, d'après les travaux de vérification que nous avons consacrés aux états financiers, les informations qui y sont contenues comportent des anomalies importantes ou ne sont pas cohérentes avec les états financiers ou nos connaissances en matière de vérification financière. En nous appuyant exclusivement sur ces travaux :

- Nous n'avons pas identifié d'anomalies importantes dans le bilan stratégique et le rapport des administrateurs ;

- Nous estimons que les informations présentées dans ces états financiers concernant l'exercice financier sont cohérentes avec les états financiers ; et
- À notre avis, ces rapports ont été établis conformément à loi britannique sur les sociétés (« Companies Act 2006 »).

**Points que nous sommes tenus de signaler à titre exceptionnel**

La loi britannique sur les sociétés (« Companies Act 2006 ») nous impose de vous signaler si nous estimons que :

- Des données comptables appropriées n'ont pas été conservées, ou si nous n'avons pas obtenu pour les besoins de notre audit des déclarations appropriées de la part d'agences auprès desquelles nous ne nous sommes pas rendus ;
- Les états financiers de la Société ne concordent pas avec les données et les déclarations comptables ;
- Certaines informations relatives à la rémunération des administrateurs devant être communiquées aux termes de la loi ne l'ont pas été ; ou
- Nous n'avons pas obtenu toutes les informations et explications dont nous avons besoin aux fins de notre audit.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

**Responsabilités des Administrateurs**

Comme cela est indiqué plus en détail dans leur déclaration en page 9, il incombe aux Administrateurs : de préparer les états financiers et de s'assurer que ceux-ci donnent une image exacte et fidèle de la situation – ils estiment ce contrôle interne nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs ; d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités en divulguant, le cas échéant, certains points relatifs à la continuité de l'activité ; et d'utiliser la base du principe comptable de continuité de l'activité, à moins qu'ils n'aient l'intention de liquider la Société ou de mettre fin à ses opérations, ou qu'ils ne disposent d'aucune alternative réaliste.

**Responsabilités des commissaires aux comptes**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de rendre notre opinion dans un rapport d'audit. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais elle ne saurait garantir qu'un audit réalisé selon les normes britanniques ISA permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs, et sont jugées significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'être raisonnablement considérées comme pouvant influencer sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base des états financiers.

Vous trouverez une description plus complète de nos responsabilités sur le site du FRC :

[www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities).

**Objectif de notre travail d'audit et entités envers lesquelles nous sommes responsables**

Ce compte rendu est destiné aux seuls membres de la Société, en tant que collège, conformément au chapitre 3 de la partie 16 de la loi britannique sur les sociétés de 2006 (Companies Act 2006).

Notre travail d'audit a été entrepris dans le seul et unique but d'indiquer aux membres de la Société les points que nous sommes éventuellement tenus de leur indiquer dans un rapport d'audit. Dans toute la mesure où la loi le permet, nous déclinons toute responsabilité à l'égard de quiconque d'autre que la Société et les membres de la Société, en tant que collège, pour notre travail d'audit, le présent compte rendu ou les avis que nous y exprimons.

**Richard Smith (auditeur statutaire sénior)**

**Pour KPMG LLP, Statutory Auditor**

Chartered Accountants

15 Canada Square

Londres E14 5GL

Royaume-Uni

Le rapport de gestion sera tenu à la disposition du public au siège de la succursale française située 7, place Vendôme, 75001 PARIS.