

BGC FRANCE HOLDINGS

Société par Actions Simplifiée au capital de 24 594 102 euros

Siège social : 15-17, rue Vivienne - 75002 PARIS

437 620 735 R.C.S. PARIS

Exercice social du 01/01/2019 au 31/12/2019

Comptes annuels consolidés approuvés par décision
de l'Associé unique le 26 juin 2020**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2019 (en euros)**

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Créances sur les établissements de crédit.....	8 714 320	5 235 767
Participations et autres titres détenus à long terme	8 173	8 173
Immobilisations incorporelles	100 727	139 444
Immobilisations corporelles.....	1 309 020	1 190 873
Comptes de négociation et de règlement débiteurs.....	892 683	40 735 237
Autres actifs	22 718 486	25 959 256
Compte de régularisation débiteurs	437 386	1 448 945
TOTAL	34 180 795	74 717 695

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Autres passifs	12 264 540	13 624 324
Comptes de régularisation créditeurs.....	2 059 732	2 775 092
Comptes de négociation et de règlement créditeurs.....	1 309 866	40 662 687
Provisions	3 914 440	3 183 012
Capital	24 594 102	23 594 341
Primes d'émission et de fusion	4 004 957	3 504 718
Réserves.....	- 10 913 674	- 14 892 154
Report à nouveau	- 1 712 806	- 5 121 719
Résultat	- 346 364	- 2 856 045
TOTAL CAPITAUX PROPRES	15 626 216	14 472 579
TOTAL	34 180 794	74 717 695

HORS-BILAN	31/12/2019	31/12/2018
Titres à recevoir	299 485	44 383 606
Titres à livrer.....	299 485	44 371 303
Engagements sur instruments financiers à terme.....	0	4 350 719

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en euros)	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés.....	259 742	642 630
Intérêts et charges assimilés.....	- 78 530	- 52 772
Revenus des titres à revenus variables.....	12	13
Commissions (produits)	38 986 693	31 929 566
Commissions (charges).....	- 1 585 806	- 4 547 229
Gains ou pertes s/op. de portefeuilles de négociation...	1 255 440	384 395
Gains ou pertes sur opérations de change	125 935	9 955
Gains ou pertes sur instruments financiers à terme	9 137 742	10 974 015
Autres produits et charges d'exploitation bancaire.....	638 946	795 907
PRODUIT NET BANCAIRE	48 740 174	40 136 481
Charges refacturées	4 290 604	3 345 885
Autres produits d'exploitation générale	6 811	0
Charges générales d'exploitation.....	- 18 420 376	- 17 315 211
Charges de personnel.....	- 33 661 183	- 29 920 126
Impôts et taxes	- 651 503	- 504 918
Provisions d'exploitation générale	- 991 139	- 146 236
Amortissements et dépréciations sur immobilisations ...	- 344 661	- 111 454
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	- 1 031 273	- 4 715 579
Coût du risque.....	35 481	- 35 579
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 995 792	- 4 751 159
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	- 19	- 13
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	- 995 811	- 4 751 172
Produits exceptionnels.....	18 696	101 336
Charges exceptionnelles	- 25 279	1 841
Impôt sur les bénéfices	656 029	782 119
RESULTAT NET	- 346 364	- 3 865 875
Résultat net par action.....	- 0,01	- 0,16

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.

1 - PRESENTATION GENERALE. BGC FRANCE HOLDINGS, filiale du groupe américain BGC, est une compagnie financière au sens de l'article 72 de la loi du 24/01/1984, contrôlant l'entreprise d'investissement AUREL BGC.

2 - FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE. Le 27/12/2019, augmentation de capital par émission de 999 761 actions nouvelles, intégralement souscrites par BGC BROKERS L.P.

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION, MODALITES DE CONSOLIDATION. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices), et conformément au règlement CRBF n° 97-03 du 21/02/1997 relatif à l'établissement et à la publication des comptes des entreprises d'investissement, modifié par les règlements du CRC n° 99-07 du 24/11/1999, n° 2002-04 et n° 2002-05 du 12/12/2002. Les principes comptables des filiales sont identiques à ceux de la maison mère et aucun retraitement n'a donc été effectué. Les opérations réciproques ont été éliminées. **Liste des sociétés intégrées globalement.** AUREL BGC (RCS PARIS 652 051 178), Date d'entrée : 09/11/2007, Nature et origine de l'entrée : Absorption, Date de clôture : 31/12/2019, Pourcentage de détention : 100 %. **Séparation des exercices.** Les charges et produits sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices. **Etablissements de crédit et institutions financières.** Les opérations de trésorerie sont comptabilisées suivant les dispositions applicables par les circulaires n° 89-01 et 89-05. **Immobilisations.** Les actifs incorporels non amortissables sont susceptibles d'être dépréciés lorsque leur valeur comptable présente un écart négatif significatif par rapport à leur valeur d'utilité. Les amortissements sont réalisés de façon linéaire. Les marques et les agencements sont amortis sur 9 ans ; les logiciels, les mobiliers et matériels de bureau ainsi que les serveurs informatiques et de téléphonie sont amortis sur 5 ans ; le matériel informatique et téléphonique autre que les serveurs et le matériel de transport sont amortis sur

3 ans. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées au compte de résultat.

Ecarts d'acquisition. Les écarts d'acquisition résultent de la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation et la part acquise dans l'actif net rééstimé à la date d'acquisition. **Comptes de négociation et de règlement.** Ce poste recouvre les comptes de négociation et de règlement qui ne sont pas encore dénoués. Les comptes d'achat et de vente font l'objet d'une compensation par contrepartie et par devises. **Créances et dettes.** Les créances et les dettes sont évaluées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les créances et dettes rattachées sont regroupées avec les postes d'actif ou de passif auxquels elles se rapportent. **Créances clientèles et provisions pour dépréciation des créances douteuses.** BGC FRANCE HOLDINGS distingue comptablement les encours sains, les encours douteux et les encours douteux compromis. **Montant des engagements de retraite du personnel.** Provisions pour engagements de retraites, 2019 : 1 812 513, 2018 : 1 432 594, Engagements de retraites versés à Humanis, 2019 : 360 722, 2018 : 332 233, Total, 2019 : 2 173 235, 2018 : 1 764 827. **Attributions d'actions gratuites.** Depuis 2008, la société-mère ultime de BGC FRANCE HOLDINGS, BGC PARTNERS INC. a ouvert aux salariés du groupe BGC FRANCE HOLDINGS l'accès au plan d'attribution d'actions gratuites cotées à droits restreints (RSU). La juste valeur des RSU accordés est basée sur le cours de clôture des actions BGC PARTNERS à la date de leur attribution. Le montant de cette dépense future est reconstruit à chaque clôture d'exercice en fonction du nombre d'actions devant être attribuées et de l'évolution de la valeur des actions.

Par ailleurs, BGC PARTNERS INC a mis en place un système d'attribution d'options de Partnership, dont bénéficient certains salariés de la succursale à Londres. La charge correspondante est comptabilisée lors de l'échange de ces options en actions BGC PARTNERS INC. **Provisions et méthodes d'évaluation.** Les provisions pour risques et charges correspondent à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours et aux charges sur les prêts au personnel. Les provisions sont constituées à hauteur du montant total des dépenses probables que BGC FRANCE HOLDINGS sera amenée à supporter, au plus près de la réalité. **Impôts différés.** Les actifs d'impôts différés résultent de différences temporaires déductibles ou de pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est probable que l'entité fiscale concernée ait une perspective de récupération sur un horizon déterminé, notamment par l'imputation de ces différences et pertes reportables sur des bénéfices imposables futurs. **Comparabilité des comptes.** Les reclassements ayant un impact direct sur la comparabilité des comptes de la présente annexe sont annotés et commentés. **Conséquences de l'épidémie de Covid-19.** L'épidémie de Coronavirus et ses conséquences sur les activités économiques et commerciales constituent des événements postérieurs à la clôture de l'exercice. Ils ne sont pas de nature à ajuster les comptes clos au 31/12/2019. Ils seront toutefois pleinement appréhendés dans les comptes 2020 de la société.

4 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE HORS-BILAN (en euros)

4.1. Opérations avec les établissements de crédit. Les créances avec les établissements de crédit correspondent à des comptes ordinaires à vue sur les établissements de crédit à moins de trois mois.

4.2. Immobilisations	31/12/2018	Acquis. Dotation	Cession Reprise	31/12/2019
Immobilisations incorporelles :				
- Fonds de commerce	45 735	-	-	45 735
- Logiciels	715 399	18 594	-	733 993
- Marques.....	100 805	-	-	100 805
VALEURS BRUTES	861 939	18 594	0	880 533
Amortissements.....	722 495	57 311	-	779 806
VAL. NETTES DES IMMOB. INC.	139 444	-	-	100 727
Immobilisations corporelles :				
- Agencements et installations.....	4 984 256	173 780	-	5 158 036
- Mobilier et matériels.....	6 242 681	231 682	2 694	6 471 668
VALEURS BRUTES	11 226 937	405 462	2 694	11 629 704
Amortissements.....	10 036 063	287 350	2 729	10 320 684
VAL. NETTES DES IMMOB. CORP.	1 190 874	-	-	1 309 020

4.3. Comptes de négociation et de règlement sur opérations sur titres	Actif		Passif	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Entreprises d'investissement - comptes de règlement.....	62 846	25 032 540	16 743	0
Etablissements de crédit.....	492 691	15 649 237	0	40 662 687
Autres institutions financières - comptes de règlement.....	37 661	53 460	0	0
Suspens.....	299 485	0	299 123	0
TOTAL	892 683	40 735 237	315 866	40 662 687

4.4. Provisions	31/12/2018	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		31/12/2019
			Montant utilisé	Montant non utilisé	
Litiges sociaux	1 207 000	300 000	122 150	97 850	1 287 000
Risques sur attribution d'action gratuite.....	38 550	-	-	38 550	0
Indemnités de retraite..	1 432 593	379 919	-	-	1 812 512
Prêts octroyés au personnel (1).....	307 334	573 844	66 250	-	814 928
TOTAL	2 985 477	1 253 763	188 400	136 400	3 914 440

(1) En 2019 reclassement de 275 218 euros du compte de provision au compte de dépréciation d'actif. **4.5. Actionariat et capitaux propres.** Le capital est divisé en 24 594 102 actions de 1 euro entièrement libérées, détenues par BGC BROKERS L.P.

Capitaux propres	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Total
SITUATION A LA CLOTURE 2017.....					
Affect. du résul. N-1.....	-	-	- 422 148	422 148	0
Résul. conso. de l'exer...	-	-	-	- 2 856 045	- 2 856 045
SITUATION A LA CLOTURE 2018.....					
Aug. de capital.....	999 761	500 239	-	-	1 500 000
Affect. du résultat N-1....	-	-	- 2 856 045	2 856 045	0
Résul. conso. de l'exer...	-	-	-	- 346 364	- 346 364
SITUATION A LA CLOTURE 2019.....					
	24 594 102	4 004 957	- 12 626 480	- 346 364	15 626 216

4.6. Autres postes du bilan. Autres actifs. Prêts, 31/12/2019 : 8 022 875, 31/12/2018 : 9 776 301, Créances sur les parties liées, 31/12/2019 : 658 228, 31/12/2018 : 3 641 505, Créances clients, 31/12/2019 : 8 117 907, 31/12/2018 : 7 214 307, Dont créances compromises, 31/12/2019 : 182 402, 31/12/2018 : 180 950, Dont créances douteuses, 31/12/2019 : 4 111 200, 31/12/2018 : 2 465 559, Dépréciation des créances client, 31/12/2019 : - 174 185, 31/12/2018 : - 221 511, Dépôts de garantie et de couverture, 31/12/2019 : 1 579 627, 31/12/2018 : 1 563 308, Actifs d'impôt différé, 31/12/2019 : 2 626 505, 31/12/2018 : 1 968 726, Créances fiscales, 31/12/2019 : 1 498 968, 31/12/2018 : 1 649 548, Autres créances, 31/12/2019 : 388 561, 31/12/2018 : 367 072, Total, 31/12/2019 : 22 718 486, 31/12/2018 : 25 959 256. **Autres passifs.** Dettes envers des parties liées, 31/12/2019 : 598 720, 31/12/2018 : 2 394 238, Personnel et comptes rattachés, 31/12/2019 : 5 234 139, 31/12/2018 : 5 384 068, Dettes fiscales et sociales, 31/12/2019 : 5 789 449, 31/12/2018 : 4 401 016, Dettes fournisseurs, 31/12/2019 : 389 188, 31/12/2018 : 1 376 573, Autres dettes, 31/12/2019 : 253 044, 31/12/2018 : 68 429, Total, 31/12/2019 : 12 264 540, 31/12/2018 : 13 624 324. **Comptes de régularisation actif.** Courtages et commissions à facturer, 31/12/2019 : 216 418, 31/12/2018 : 452 766, Charges générales d'exploitation payées d'avance, 31/12/2019 : 220 968, 31/12/2018 : 996 179, Total actif, 31/12/2019 : 437 386, 31/12/2018 : 1 448 945. **Comptes de régularisation passif.** Charges à payer : charges générales d'exploitation, 31/12/2019 : 1 872 784, 31/12/2018 : 1 316 222, Charges à payer : commissions, 31/12/2019 : 175 212, 31/12/2018 : 880 371, Charges à payer : impôts et taxes (1), 31/12/2019 : 20, 31/12/2018 : 494 886, Produits constatés d'avance, 31/12/2019 : 11 667, 31/12/2018 : 48 801, Autres comptes de régularisation, 31/12/2019 : 50, 31/12/2018 : 34 811, Total passif, 31/12/2019 : 2 059 732, 31/12/2018 : 2 775 092. (1) Reclassé en 2019 au poste Autres Passifs - Dettes Fiscales. **4.7. Informations sur les postes de hors-bilan.** Les engagements de hors-bilan se répartissent en engagements donnés et reçus. Les engagements sur titres qui correspondent aux titres à recevoir et/ou à livrer. Les engagements sont comptabilisés dans le hors-bilan à leur valeur d'engagement. Les valorisations des engagements sur instruments financiers sont déterminées comme suit : opérations conditionnelles sur instruments financiers à terme : l'engagement de hors-bilan est valorisé en fonction du prix d'exercice de l'option ; opérations fermes sur instruments financiers à terme : le montant notionnel des engagements est porté en hors-bilan pour les futures et les swaps.

5 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (en euros).

5.1. Produits et charges d'intérêts. Intérêts et produits assimilés. Sur opérations avec les établissements de crédit, 2019 : 36 617, 2018 : 8 175, Sur opérations avec la clientèle, 2018 : 112 275, Sur opérations avec les parties liées, 2019 : 223 125, 2018 : 522 181, Total, 2019 : 259 742, 2018 : 642 630. Ce poste comprend principalement les intérêts acquis ou payés sur opérations avec les établissements de crédit. **5.2. Commissions.** Ce poste recouvre l'ensemble des produits rétribuant les services fournis à des tiers et l'ensemble des charges découlant du recours aux services de tiers. Les courtages et les commissions sont comptabilisés aux dates de réalisation des opérations. **Produits.** Commissions sur activité d'intermédiation, 2019 : 7 559 208, 2018 : 9 073 023, Commission d'exécution facturée à BGC BROKERS LP, 2019 : 30 758 151, 2018 : 22 802 686, Autres commissions, 2019 : 669 334, 2018 : 1 063 688, Total, 2019 : 38 986 693, 2018 : 32 939 396. **Charges.** Remises sur courtages et commissions, 2019 : 761 239, 2018 : 4 059 911, Frais d'exécution et de compensation, charges de marché, 2019 : 824 567, 2018 : 487 318, Total, 2019 : 1 585 806, 2018 : 4 547 229. **5.3. Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles.** Gains ou pertes sur marché secondaire, 2019 : 1 308 677, 2018 : 456 561, Frais d'achats et de ventes de titres, 2019 : - 67 331, 2018 : - 39 246, Gains ou pertes sur comptes erreurs, 2019 : 14 094, 2018 : - 32 920, Total, 2019 : 1 255 440, 2018 : 384 395. **5.4. Information sectorielle.** Répartition analytique du revenu par métiers en Keuros. Intermédiation, 2019 : 49 851, 2018 : 41 127, Corporate finance, 2019 : 1 022, 2018 : 1 453, Total, 2019 : 50 873, 2018 : 42 580. **5.5. Charges générales d'exploitation.** Base de données, market data, 2019 : 6 176 975, 2018 : 5 501 485, Charges refacturées par le groupe BGC au titre des plans de stock-options, 2019 : 1 032 120, 2018 : 3 520 283, Locations, 2019 : 3 562 834, 2018 : 1 513 111, Prestation fournies par les sociétés du groupe, 2019 : 1 320 558, 2018 : 1 585 361, Frais de représentation, 2019 : 1 474 710, 2018 : 1 513 331, Autres charges générales d'exploitation (1), 2019 : 4 853 178, 2018 : 3 681 641, Total, 2019 : 18 420 376, 2018 : 17 315 211. (1) Dont charges sur honoraires des Commissaires aux comptes, 2019 : 119 095, 2018 : 92 546. **5.6. Charges de personnel.** Salaires et traitements, 2019 : 20 680 712, 2019 : 23 636 965, Autres charges sociales, 2018 : 8 857 153, 2019 : 9 756 310,

Impôts et taxes sur rémunérations, 2018 : 382 260, 2019 : 267 908, Total, 2018 : 29 920 126, 2019 : 33 661 183. **Effectifs.** Employés, 2018 et 2019 : 4, Agents de maîtrise, 2018 : 15, 2019 : 13, Cadres, 2018 : 163, 2019 : 154, Total, 2018 : 182, 2019 : 171. La rémunération des organes de direction n'est pas fournie en annexe, cette information conduisant directement à indiquer une rémunération individuelle.

5.7. Provisions d'exploitation générale	2019		2018	
	Dotation	Reprise	Dotation	Reprise
Litiges.....	300 000	220 000	279 000	377 960
Prêts.....	874 673	303 031	314 909	266 219
Indemnités de retraite.....	379 919	-	196 505	-
Risq. s/attribution d'actions gratuites....	-	40 422	-	-
TOTAL	1 554 592	563 453	790 414	644 178

5.8. Coût du risque. Reprises des dépréciations sur créances clients douteuses, 2019 : 31 742, Dotation aux dépréciations sur créances douteuses, 2018 : - 35 579, Récupération sur créances amorties, 2019 : 16 937, Pertes sur créances irrécouvrables, 2019 : - 13 199, Total, 2019 : 35 481, 2018 : - 35 579. **5.9. Charges et produits exceptionnels.** Les charges et produits exceptionnels correspondent à des indemnités transactionnelles versées ou reçues dans le cadre de contentieux divers. **5.10. Impôt sur les bénéfices.** BGC FRANCE HOLDINGS est la société mère en France du groupe fiscal intégré constitué avec AUREL BGC, dans les conditions requises par les articles 223 A et suivants du CGI. Impôts sur les sociétés au taux normal, 2019 : 1 750, 2018 : 214, Crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi, 2018 : - 45 789, Réduction d'impôt au titre du mécénat d'entreprise, 2018 : - 120 000, Impôts différés, 2019 : - 657 780, 2018 : - 616 544, Total, 2019 : - 656 029, 2018 : - 782 119.

EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS. Opinion. En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société BGC FRANCE HOLDINGS relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 04/06/2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation. **Fondement de l'opinion. Référentiel d'audit.** Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport. **Indépendance.** Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes. **Justification des appréciations.** En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément. La détermination des dépréciations des créances clients selon les modalités décrites au paragraphe « Créances clientèle et provisions pour dépréciation des créances douteuses » de la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés. L'évaluation des provisions pour risques et charges selon les modalités décrites au paragraphe « Provisions et méthodes d'évaluation » de la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés. L'évaluation des indemnités de fin de carrière selon les modalités décrites au paragraphe « Engagements de retraite » de la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté, d'une part, à examiner la méthodologie d'évaluation mise en œuvre par votre société et les hypothèses retenues afin d'apprécier le caractère raisonnable des estimations qui en résultent et, d'autre part, à contrôler que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note de l'annexe aux comptes consolidés ci-dessus mentionnée. **Vérifications spécifiques.** Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président arrêté le 04/06/2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. Neuilly-sur-Seine et Paris - La Défense, le 11 juin 2020, Les Commissaires aux comptes, GRANT THORNTON, Membre français de GRANT THORNTON INTERNATIONAL : Leslie FITOUSSI ; ERNST & YOUNG ET AUTRES : Vincent ROTY.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social.