

OTCex SA

Société Anonyme au capital de 784 044,20 euros
Siège social : 22, rue des Capucines - 75002 PARIS
431 279 991 R.C.S. PARIS

Exercice social du 01/01/2020 au 31/12/2020
Comptes sociaux et consolidés approuvés par l'A.G.O. du 24 mars 2021

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020 (en euros).

ACTIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Créances sur les établissements de crédit	3	926 191	1 637 607
Opérations avec la clientèle	4	3 058 310	237 041
Titres de participation	5	17 080 771	16 409 742
Immobilisations incorporelles	6	299 589	324 450
Immobilisations corporelles	6	334 032	531 851
Autres actifs	8	2 222 999	2 578 251
Comptes de régularisation	9	1 362 992	445 001
TOTAL ACTIF		25 284 884	22 163 943

PASSIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Dettes sur les établissements de crédit	3	-	3 816
Dettes subordonnées	10	7 500 000	7 500 000
Autres passifs	8	10 695 323	6 508 362
Comptes de régularisation	9	455 627	413 405
Provision pour risques et charges		85 000	-
Capitaux propres hors FRBG	11	6 548 934	7 738 360
- Capital souscrit		784 044	784 044
- Primes d'émission et de fusion		11 496 649	11 496 649
- Réserve légale		77 106	77 106
- Report à nouveau		- 4 619 437	- 1 866 810
- Résultat exercice		- 1 189 428	- 2 752 629
TOTAL PASSIF		25 284 884	22 163 943

ENGAGEMENTS HORS-BILAN. Néant.

COMPTE DE RESULTAT (en euros)	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts et produits assimilés		15 921	14 930
Intérêts et charges assimilés		- 690 366	- 691 531
Revenus des titres à revenu variable	12	-	107 134
Commissions (charges)		- 184 207	- 199 708
Autres produits d'exploitation bancaire	13	1 018 967	215 342
Autres charges d'exploitation bancaire	13	- 516 107	- 530 886
PRODUIT NET BANCAIRE		- 355 792	- 1 084 719
Autres produits d'exploitation	14	8 236 320	8 083 486
Autres charges d'exploitation	15	- 7 944 464	- 8 359 599
DAP nettes de reprises sur immob. inc. et corp.		- 375 712	- 481 989
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		- 439 648	- 1 842 821
Coût du risque	16	- 569 000	- 898 686
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 1 008 648	- 2 741 507
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	17	12 000	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		- 996 648	- 2 741 507
Résultat exceptionnel		- 50 070	187 800
Impôt sur les bénéfices	18	- 6 045	- 1 922
Participation/Intéressement des salariés		- 136 665	- 197 000
RESULTAT NET		- 1 189 428	- 2 752 629

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS DES COMPTES SOCIAUX DE OTCex SA.

NOTE 1 - RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR OTCex SA. Règles et méthodes comptables. Les exercices sociaux ont une durée de 12 mois et sont clôturés au 31 décembre de chaque année. Les comptes d'OTCex sont établis selon le référentiel PCEC tels que figurant dans le règlement ANC 2014-07 du 26/11/2014. Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par les dirigeants. Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes : continuité de l'exploitation ; permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ; indépendance des exercices. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. **Opérations en devises.** Les créances et dettes libellées en devises sont évaluées au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges en devises, enregistrés au compte de

résultat, sont convertis en euros sur la base des cours de change en vigueur au moment de l'opération. Les gains et pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, résultant des opérations de conversion sont constatés dans le compte de résultat. **Titres de participation.** Les titres de participation sont comptabilisés individuellement à leur valeur d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'utilité de la participation, déterminée en fonction de sa rentabilité, de ses perspectives d'avenir, des critères relatifs à l'actif net et de l'intérêt stratégique est inférieure à la valeur comptable. Les plus ou moins-values de cessions et les mouvements de dotation ou de reprise de dépréciation sont enregistrés dans la rubrique « Gains ou pertes sur les actifs immobilisés ». **Immobilisations et amortissements.** Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition, hors TVA déductible. Les durées d'amortissement sont indiquées comme suit : **Type d'immobilisation et durée.** Logiciels : 2 à 5 ans, Agencements et aménagements : 5 à 10 ans, Matériel de transport : 3 à 4 ans, Matériel informatique : 3 à 5 ans, Mobilier de bureau : 5 à 10 ans, Matériel et outillage, installations techniques : 5 à 10 ans. Les valeurs incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition. Elles ne sont pas amorties, mais peuvent éventuellement faire l'objet de provisions pour dépréciation. **Provisions pour risques et charges.** OTCex SA constitue des provisions afin de couvrir des risques et des charges nettement précis quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. Conformément aux textes en vigueur, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, à la probabilité de sortie de ressources au bénéfice de ce tiers et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers. Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Ces estimations sont, le cas échéant, actualisées dès lors que l'effet est significatif. **Actions propres.** Les actions propres détenues par OTCex SA (destinées à être annulées ou détenues pour autres raisons) sont maintenues à leur coût d'acquisition. **Coût du risque.** La rubrique « Coût du risque » comprend les charges résultant de la manifestation de risques, litiges et fraudes inhérents à l'activité réalisée avec des tiers. Les dotations nettes aux provisions ne relevant pas de tels risques sont classées dans les rubriques du compte de résultat correspondant à leur nature. **Engagements hors-bilan.** Les engagements éventuels d'OTCex SA sont comptabilisés dans le hors-bilan à leur valeur d'engagement. Le hors-bilan reflète les droits et obligations pouvant modifier le montant ou la consistance du patrimoine. Les éventuels engagements hors-bilan en date de clôture s'intègrent exclusivement dans la stratégie de couverture du risque de change implémentée au niveau du groupe : couverture totale ou partielle du risque de change sur le chiffre d'affaires et sur les capitaux propres de certaines filiales. Les positions de couverture au 31/12/2020 sont les suivantes : **Options sur devises.** Date opération : 30/12/2020, Date maturité : 31/03/2021, Description opération : Achat/Vente, Devises : EUR/USD, Nominaux : 8 122 157, 10 000 000, Taux : 1,2312, Valeur de marché EUR : - 4 811, Date opération : 30/12/2020, Date maturité : 31/03/2021, Description opération : Achat/Vente, Devises : EUR/USD, Nominaux : 6 497 726, 8 000 000, Taux : 1,2312, Valeur de marché EUR : - 3 849.

Engagements de retraite. La convention collective nationale de la Bourse prévoit des engagements au titre des indemnités de fin de carrière. Ces indemnités sont évaluées sur la base des droits acquis à la clôture de l'exercice et en fonction des probabilités relatives à la mortalité et la rotation du personnel. Compte tenu de l'activité d'OTCex SA, du nombre d'employés et de l'âge de ceux-ci, les engagements pour retraite s'élèvent à 100 Keuros charges sociales incluses.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE. Ouverture en fin d'année d'une filiale à Singapour OTCex Commodities Asia Pte Ltd avec une participation d'OTCex SA de 100 %. Augmentation de la participation d'OTCex SA dans le capital de SANSO IS 4,326 % suite à un rachat de parts minoritaires. Création d'une Joint-Venture : HYBER HOLDINGS LLC avec une participation d'OTCex SA de 25 %. Ouverture en fin d'année d'une filiale au Portugal OTCex Lisbonne avec une participation d'OTCex SA de 100 %. Les comptes ont été arrêtés dans un contexte de crise sanitaire, qui n'a pas eu d'impact sur la permanence des méthodes comptables.

NOTE 3 - CREANCES ET DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS. Les créances sur les établissements de crédit s'élèvent à 926 191 euros et se composent des comptes ordinaires à l'actif. Les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent à 0 Keuro au bilan aucun emprunt n'a été souscrit au cours de l'année 2020.

NOTE 4 - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE. Dans le cadre de la création de la JV, OTCex SA a accordé un prêt de 3,5 M USD (soit 2,9 Meuros) à HYBER HOLDING. **Opérations à la clientèle.** Prêts consentis, y compris les intérêts, Brut : 2 972 521, Provision : 70 295, Net 2020 : 2 902 226, Net 2019 : 75 500, Prêt dans le cadre de l'effort à construction, Brut, net 2020 et net 2019 : 156 084, Autres prêts, Net 2019 : 5 457, Total, Brut : 3 128 605, Provision : 70 295, Net 2020 : 3 058 310, Net 2019 : 237 041.

NOTE 5 - TITRES DE PARTICIPATION. La valorisation nette des titres de participation s'élève à 17 080 771 euros au 31/12/2020.

	HPC	HPC TEL AVIV	OTCex Hong Kong	OTCex LLC	SANSO IS	SMARTPILLS	OTCex Lisbonne	HYBER HOLDING	OTCex Commodities Asia Pte Ltd
Capital social	6 497 990	1 287	1 702 329	1 712 252	541 423	940 000	1 000	211 882	61 660
Capitaux propres autres que le capital social ...	18 617 494	327 343	6 957 063	3 850 667	2 777 630	- 1 424 085	- 5 687	- 36 428	- 15 268
Quote-part du capital détenu (en %)	95,01 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	45,55 %	98,67 %	100,00 %	25,00 %	100,00 %
Valeur comptable des titres détenus :									
- Brute	9 188 984	1 148	1 615 908	1 754 670	4 402 354	927 500	1 000	55 047	61 660
- Nette	9 188 984	1 148	1 615 908	1 754 670	4 402 354	-	1 000	55 047	61 660
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	-	-	-	407 465	46 000	990 087	-	2 852 253	-

SMARTPILLS. Le prêt est déprécié à hauteur de 484 000 euros.

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES. Le montant des immobilisations brutes est de 4 682 714 euros au 31/12/2020. **Actif immobilisé.** Immobilisations incorporelles, A l'ouverture : 1 239 448, Augmentation : 118 870, A la clôture : 1 358 318, Immobilisations corporelles, A l'ouverture : 3 290 544, Augmentation : 34 162, Diminution : 310, A la clôture : 3 324 396, Total, A l'ouverture : 4 529 992, Augmentation : 153 032, Diminution : 310, A la clôture : 4 682 714. Le montant des amortissements cumulés est de 4 049 093 euros au 31/12/2020. **Amortissements et provisions.** Immobilisations incorporelles, A l'ouverture : 914 998, Augmentation : 143 731, A la clôture : 1 058 729, Immobilisations corporelles, A l'ouverture : 2 758 693, Augmentation : 231 981, Diminution : 310, A la clôture : 2 990 364, Total, A l'ouverture : 3 673 691, Augmentation : 375 712, Diminution : 310, A la clôture : 4 049 093.

NOTE 7 - ACTIONS PROPRES. La société ne détient pas d'actions propres au 31/12/2020.

NOTE 8 - AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS. Les autres actifs s'élèvent à 2 222 999 euros nets de provision.

Autres actifs	Montant brut	Net 2020	Net 2019
Dépôts et cautionnements	845 355	845 355	879 355
Personnel et charges	32 951	32 951	29 313
Etat et impôts	76 874	76 874	78 538
Débiteurs divers	225 703	225 703	58 239
Créances envers les entités du groupe	1 042 116	1 042 116	1 532 806
TOTAL	2 222 999	2 222 999	2 578 251

Les autres passifs s'élèvent à 10 695 323 euros. **Etat des dettes.** Fournisseurs, Total et de 0 à 1 an : 90 737, 2019 : 135 118, Dettes fiscales et sociales, Total et de 0 à 1 an : 1 238 727, 2019 : 823 404, Dettes Groupe, Total et de 0 à 1 an : 9 365 859, 2019 : 5 522 495, Autres dettes, 2019 : 27 345, Total, Total et de 0 à 1 an : 10 695 323, 2019 : 6 508 362.

NOTE 9 - COMPTES DE REGULARISATION ACTIF ET PASSIF. Les comptes de régularisation actifs sont principalement constitués de charges constatées d'avance

(26 Keuros) correspondant à des charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur ; de frais d'émission d'emprunt (234 Keuros) dont la charge est étalée sur 5 ans et de factures et avoirs à établir relatifs aux refacturations de frais de siège 2020 (1 003 Keuros). Les comptes de régularisation passifs sont principalement composés de : provisions pour factures non parvenues d'un montant de 362 Keuros ; provisions pour taxes à payer d'un montant de 78 Keuros ; produits constatés d'avance d'un montant de 15 Keuros.

NOTE 10 - DETTES SUBORDONNEES. La société a émis en 2017 une dette subordonnée Tier 2 d'un montant nominal de 7,5 Meuros. Dettes subordonnées et Total, Total et de 1 à 5 ans : 7 500 000.

NOTE 11 - CAPITAUX PROPRES. Le capital social est composé de 7 840 442 actions d'une valeur unitaire de 0,1 euro. Conformément à la décision de l'Assemblée Générale, le résultat de l'exercice 2019 a été affecté au report à nouveau.

Etat des capitaux propres	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Capital social	784 044	-	-	784 044
Primes d'émission	5 118 698	-	-	5 118 698
Prime de fusion OTCex/ Vanilla Technology	6 377 951	-	-	6 377 951
Réserve légale	77 106	-	-	77 106
Report à nouveau	- 1 866 810	- 2 752 629	-	- 4 619 439
Résultat 2019	- 2 752 629	-	2 752 629	-
Résultat 2020	-	-	- 1 189 428	- 1 189 428
TOTAL	7 738 360	- 2 752 629	1 563 201	6 548 932

NOTE 12 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE. Aucun dividende n'a été versé au titre de l'année 2020.

NOTE 13 - AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE. Les montants enregistrés au titre de l'exercice 2020 correspondent principalement aux gains de change sur les couvertures de situation nette.

NOTE 14 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION. Produits d'exploitation, dont : Charges refacturées à des sociétés du groupe, 31/12/2020 : 8 203 820, 31/12/2019 : 8 044 874, Autres produits, 31/12/2020 : 32 500, 31/12/2019 : 38 612, Total, 31/12/2020 : 8 236 320, 31/12/2019 : 8 083 486. Charges refacturées à des sociétés du groupe. HPC SA, 2020 : 5 369 745, 2019 : 5 150 664, HPC FS, 2020 : 2 659, OTCex HK, 2020 et 2019 : 1 200 000, OTCex LLC, 2020 : 1 514 160, 2019 : 1 586 700, SMARTPILLS, 2020 : 117 256, 2019 : 124 010, HPC IP, 2019 : - 16 500, Total, 2020 : 8 203 820, 2019 : 8 044 874.

NOTE 15 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION. Charges d'exploitation, 31/12/2020 : 3 634 773, 31/12/2019 : 3 401 874, dont. Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe, 31/12/2020 : 1 559 612, 31/12/2019 : 1 492 510, Télécom, 31/12/2020 : 6 583, 31/12/2019 : 16 450, Sources d'information, 31/12/2020 : 19 077, 31/12/2019 : 19 996, Frais de représentation, 31/12/2020 : 120 764, 31/12/2019 : 484 784, Honoraires, 31/12/2020 : 941 468, 31/12/2019 : 701 154, Autres achats et charges externes, 31/12/2020 : 908 522, 31/12/2019 : 640 365, Impôts et taxes (hors impôt sociétés), 31/12/2020 : 78 747, 31/12/2019 : 46 615, Charges de personnel, 31/12/2020 : 4 309 691, 31/12/2019 : 4 957 725, Total, 31/12/2020 : 7 944 464, 31/12/2019 : 8 359 599.

NOTE 16 - COUT DU RISQUE. Nature des gains ou pertes. Provision pour dépréciation titres (dont auto contrôle), 31/12/2020 : - 484 000, 31/12/2019 : - 927 500, Provision pour risque, 31/12/2020 : - 85 000, Reprise provision pour risque exercice précédent, 31/12/2019 : 28 814, Total, 31/12/2020 : - 569 000, 31/12/2019 : - 898 686. Dépréciation du compte courant SMARTPILLS à hauteur de 484 Keuros. Provisions pour litiges prud'homax : 85 Keuros.

NOTE 17 - GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES. Il s'agit d'un gain de 12 Keuros sur la cession d'un véhicule.

NOTE 18 - IMPOT SUR LES BENEFICES. Une charge d'impôt de 6 Keuros est comptabilisée sur OTCex UK Branch au titre de l'exercice 2020.

NOTE 19 - AUTRES INFORMATIONS. Identité de la maison mère consolidant les comptes. OTCex SA, 22, rue des Capucines - 75002 PARIS. Rémunération des organes d'administration et de direction. L'information requise sur la rémunération versée aux membres des organes de direction n'est pas fournie car elle reviendrait à indiquer une rémunération individuelle. **Effectif moyen.** Paris : 38, Londres : 4.

AFFECTATION DU RESULTAT (en euros). L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, Après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020 font apparaître une perte de 1 189 428 euros, et sur proposition du Conseil d'administration, Décide d'affecter le montant de cette perte comme suit : Perte de l'exercice : 1 189 428, Affectation du solde au compte report à nouveau, soit la somme de : 1 189 428, Total : 1 189 428. L'Assemblée Générale décide qu'aucun dividende ne sera versé au titre de l'exercice clos le 31/12/2020. Il est par ailleurs rappelé que la Société n'a versé aucun dividende au cours des trois derniers exercices. Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS. Opinion. En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société OTCex relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice. **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 annuels » du présent rapport. **Indépendance.** Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2020 à la date d'émission de notre rapport. **Justification des appréciations.** La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits. C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 annuels de l'exercice. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément : dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application ; la note « Titres de participations » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe expose les modalités de comptabilisation et d'évaluation des titres de participation. **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. **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.** Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce. **Informations relatives au gouvernement d'entreprise.** Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce. **Autres informations.** En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion. Fait à Courbevoie et à Paris, le 9 mars 2021, Les Commissaires aux comptes, MAZARS : Gilles DUNAND-ROUX ; UNION FIDUCIAIRE DE PARIS : Thierry LANCESEUR.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2020 (en euros)

ACTIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Caisses, banques centrales et CCP		1 743	762
Créances sur les établissements de crédit	4	26 755 036	34 913 071
Opérations avec la clientèle	5	4 358 154	1 051 115
Titres mis en équivalence	7	2 150 587	1 236 626
Immobilisations incorporelles	8	2 597 521	3 116 938
Immobilisations corporelles	8	1 450 905	2 188 046
Ecart d'acquisition	9	4 221 932	3 767 612
Autres actifs	10	32 577 910	25 529 679
Compte de régularisation	11	1 529 645	1 705 138
TOTAL ACTIF		75 643 433	73 508 987

PASSIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédits ...	4	2 792 778	13 944
Dettes subordonnées	12	7 500 000	7 500 000
Autres passifs et comptes de régularisation	13	27 518 095	30 863 259
Provision pour risques et charges	14	577 000	13 000
Cap. propres part du Groupe (hors FRBG)	15	35 913 846	32 968 369
- Capital souscrit		784 044	784 044
- Primes d'émission		11 496 649	11 496 649
- Réserves		19 986 770	17 574 343
- Résultat de l'exercice		3 646 383	3 113 333
- Intérêts minoritaires		1 341 714	2 150 415
TOTAL PASSIF		75 643 433	73 508 987

ENGAGEMENTS HORS-BILAN. Néant.

COMPTE DE RESULTAT (en euros)	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts et produits assimilés		167 505	37 287
Intérêts et charges assimilés		- 908 745	- 827 781
Commissions (produits)		89 979 517	98 272 602
Commissions (charges)		- 2 836 404	- 3 073 022
Gains, pertes s/op. des portef. de négociation ..		23 344 444	22 301 872
Gains, pertes s/op. des portef. de plct et ass.		- 155 236	- 22 601
Autres produits d'exploitation bancaire		1 636 319	2 754 223
Autres charges d'exploitation bancaire		- 2 499 965	- 3 078 641
PRODUIT NET BANCAIRE	16	108 727 435	116 363 939
Charges générales d'exploitation	17	- 100 164 416	- 110 787 560
DAP sur immob. incorporelles et corporelles ...		- 2 369 588	- 1 886 887
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		6 193 431	3 689 492
Coût du risque (charge -/produit +)	18	- 1 035 340	317 997
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 158 091	4 007 489
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence		589 625	267 223
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		29 734	38 825
Dotations aux amort. - Ecart acquisition		- 6 000	- 22 371
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		5 771 450	4 291 166
Résultat exceptionnel	19	- 78 953	373 488
Impôt sur les bénéfices	20	- 1 590 354	- 1 077 887
Participation/Intéressement des salariés		- 379 915	- 290 000
RESULTAT NET		3 722 228	3 296 767
Intérêts minoritaires		75 845	183 434
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 646 383	3 113 333

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS DES COMPTES CONSOLIDES DE OTCex SA.

NOTE 1 - RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE. Règles et méthodes comptables. Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes consolidés qui ont été arrêtés au 31/12/2020. Les exercices sociaux ont une durée de 12 mois et sont clôturés au 31 décembre sauf pour OTCex LLC qui a une durée d'exercice de 15 mois (01/10/2019 au 31/12/2020). Cependant, les comptes d'OTCex LLC ont été consolidés pour la période du 1^{er} janvier au 31/12/2020. Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes : continuité de l'exploitation ; permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ; indépendance des exercices. **Méthodes de consolidation.** La consolidation des comptes d'OTCex sont établis selon le référentiel PCEC tel que figurant dans le règlement 99-02 du CRC. La méthode d'intégration globale a été retenue pour les filiales dont le groupe détient directement ou indirectement plus de la majorité des droits de vote, et la méthode de mise en équivalence dans le cas contraire. Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs significatifs

entre les diverses sociétés sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au groupe. L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une nouvelle entité entraîne la détermination d'un écart de première consolidation mettant en évidence la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part correspondante de l'actif net retraité de la société consolidée. Les écarts déterminés lors de la première consolidation ont été affectés sur les postes d'immobilisations concernées ou ont constitué des écarts d'acquisition. L'affectation des écarts de première consolidation antérieurs au 01/01/2000 a été maintenue et seules les acquisitions postérieures sont concernées par la méthode de la « juste valeur » pour le calcul de ces écarts. Ces écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 ans et sont présentés dans la note 7. **Créances avec la clientèle.** Les créances clients à plus de 180 jours font l'objet d'une dépréciation selon les règles définies par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Cette dépréciation est portée à 100 % sur les créances à plus de 180 jours au 31/12/2020 et restant impayées au 31/01/2021.

Conversion des comptes en devise étrangère. Les comptes consolidés de OTCex SA sont établis en euros. La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe dans ses capitaux propres. **Immobilisations et amortissements.** Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition, hors TVA déductible. Les durées d'amortissement sont indiquées comme suit : **Type d'immobilisation et durée.** Agencements et aménagements : 5 à 10 ans, Matériel de transport : 3 à 4 ans, Matériel informatique : 3 à 5 ans, Mobilier de bureau : 5 à 10 ans, Matériel et outillage, installations techniques : 5 à 10 ans. **Provisions pour risques et charges.** OTCex SA constitue des provisions afin de couvrir des risques et des charges nettement précises quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. Conformément aux textes en vigueur, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, à la probabilité de sortie de ressources au bénéfice de ce tiers et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers. Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Ces estimations sont, le cas échéant, actualisées dès lors que l'effet est significatif. **Impôts différés.** Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'il existe des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales. **Coût du risque.** La rubrique « Coût du risque » comprend les charges résultant de la manifestation de risques, litiges et fraudes inhérents à l'activité réalisée avec des tiers. Les dotations nettes aux

provisions ne relevant pas de tels risques sont classées dans les rubriques du compte de résultat correspondant à leur nature. **Engagements hors-bilan.** Les engagements éventuels du Groupe OTCex sont comptabilisés dans le hors-bilan à leur valeur d'engagement. Le hors-bilan reflète les droits et obligations pouvant modifier le montant ou la consistance du patrimoine. Les éventuels engagements hors-bilan en date de clôture s'intègrent exclusivement dans la stratégie de couverture du risque de change mise en place au niveau du groupe : couverture totale ou partielle du risque de change sur le chiffre d'affaires et sur les capitaux propres de certaines filiales. Le résultat des opérations de couverture des risques de change sur les bilans et comptes de résultats des filiales dans la zone USD ont été enregistrés en « Réserves de conversion ». **Contrats de change à terme de couverture.** Date opération : 30/12/2020, Date maturité : 31/03/2021, Description opération : Achat/Vente, Devises : EUR/USD, Nominiaux : 8 122 157, 10 000 000, Taux : 1,2312, Valeur de marché EUR : - 4 811, Date opération : 30/12/2020, Date maturité : 31/03/2021, Description opération : Achat/Vente, Devises : EUR/USD, Nominiaux : 6 497 726, 8 000 000, Taux : 1,2312, Valeur de marché EUR : - 3 849. **Autres contrats de change à terme.**

Date opération	Date maturité	Description opération	Devises	Nominiaux		Taux	Val. de marché (euros)
04/08/2020	06/01/2021	Achat/Vente	EUR/USD	845	1 000	1,184	30
02/09/2020	04/02/2021	Achat/Vente	EUR/USD	44 519	53 000	1,1905	1 395
02/10/2020	08/03/2021	Achat/Vente	EUR/USD	302 824	356 000	1,1756	13 370
04/11/2020	06/04/2021	Achat/Vente	EUR/USD	286 934	336 000	1,171	13 922
03/12/2020	07/05/2021	Achat/Vente	EUR/USD	768 978	937 000	1,2185	8 098
							36 815

En date de clôture, les engagements cumulés de l'ensemble de ces contrats sont les suivants : Sens, Court EUR : 16 023 983, Long USD : 19 683 000. **Engagements de retraite.** La convention collective nationale de la Bourse prévoit des engagements au titre des indemnités de fin de carrière. Ces indemnités sont évaluées sur la base des droits acquis à la clôture de l'exercice et en fonction des probabilités relatives à la mortalité et la rotation du personnel. Compte tenu de l'activité du Groupe, du nombre d'employés et de l'âge de ceux-ci, les engagements pour retraite s'élevaient à environ 1 385 Keuros charges sociales incluses, dont 1 285 Keuros pour les salariés de HPC PARIS et de 100 Keuros pour les salariés de OTCex PARIS. Aucune provision n'a été comptabilisée.

NOTE 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION.

Le périmètre de consolidation et les pourcentages d'intégration retenus sont les suivants :

Sociétés consolidées	Contrôle Groupe 2020	Intérêt Groupe 2020	Contrôle Groupe 2019	Intérêt Groupe 2019	Méthode
OTCex SA.....	Mère	Mère	Mère	Mère	Intégration globale
22, rue des capucines - 75002 Paris					
HPC FS.....	100 %	95,01 %	100 %	95,67 %	Intégration globale
13-15, chemin Louis Dunant - 1202 Genève					
HPC IP.....	100 %	95,01 %	60 %	57,40 %	Intégration globale
50, Cannon Street - London EC4N 6JJ - UK					
HPC SA.....	95,01 %	95,01 %	95,67 %	95,67 %	Intégration globale
22, rue des Capucines - 75002 Paris					
HPC Tel Aviv.....	100 %	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
Rothschild Bld 22 - TeL Aviv 6688218 - Israël					
OTCex Hong Kong.....	100 %	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
248, Queen's Road East Wanchai, Hong Kong					
OTCex LLC.....	100 %	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
135, east Street 57th Street, 23rd Floor, NY 10022					
Sanso Investment Solutions.....	45,55 %	45,55 %	41,22 %	41,22 %	Mise en équivalence
69, bd Malesherbes - 75008 Paris					
SMARTPILLS SAS.....	98,67 %	98,67 %	98,67 %	98,67 %	Intégration globale
22, rue des Capucines - 75002 Paris					
OTCex Lisbonne.....	100 %	100 %	0 %	0 %	Intégration globale
Rua Joshua Benoliel, 1 1250-273 Lisboa					
HYBER HOLDINGS.....	25 %	25 %	0 %	0 %	Mise en équivalence
411, Theodore Fremd Avenue Suite 206 South Rye, NY 10580					
OTCex Commodities Asia Pte Ltd.....	100 %	100 %	0 %	0 %	Intégration globale
541, Orchard road, #09-01 Liat Tower, Singapore - 238881					

NOTE 3 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE. Pour l'exercice 2020, les variations de périmètre se caractérisent par les opérations juridiques suivantes : ouverture en fin d'année d'une filiale à Singapour OTCex COMMODITIES ASIA PTE Ltd ; ouverture en fin d'année d'une filiale au Portugal OTCex Lisbonne ; augmentation de la participation d'OTCex SA dans le capital de SANSO IS de 4,326 % suite à un rachat de parts minoritaires ; création d'une Joint-Venture : HYBER HOLDINGS LLC avec une participation d'OTCex SA de 25 % ; augmentation de la prise de participation dans HPC INVESTMENT PARTNERS de 60 % à 100 % suite à un rachat de parts minoritaires ; augmentation de capital de HPC SA par attribution d'actions gratuites. Pour rappel, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26/06/2017 avait autorisé le Conseil d'administration à procéder en une ou plusieurs fois à des attributions gratuites d'actions de la société ; les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration dans un contexte de crise sanitaire, qui n'a pas eu d'impact sur la permanence des méthodes comptables.

NOTE 4 - CREANCES ET DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS. Les créances sur les établissements de crédit s'élevaient à 26 755 036 euros au 31/12/2020 et se décomposent comme suit : Comptes ordinaires et Total, Au 31/12/2020 : 26 755 036, Au 31/12/2019 : 34 913 071. Les dettes envers les établissements de crédit s'élevaient à 2 792 778 euros et se composent principalement d'un découvert sur notre compte CAD chez RBC d'environ 3 millions de dollars pour OTCex LLC. Emprunts et Total, Au 31/12/2020 : 2 792 778, Au 31/12/2019 : 13 944.

NOTE 5 - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE. Autres prêts réglementés sauf prêts à 0 %, Au 31/12/2020 : 2 972 521, Prêts accordés aux salariés, Au 31/12/2020 : 377 916, Au 31/12/2019 : 80 957, Prêt effort à la construction, Au 31/12/2020 : 1 007 717, Au 31/12/2019 : 970 158, Total, Au 31/12/2020 : 4 358 154, Au 31/12/2019 : 1 051 115. Dans le cadre de la création de la JV, OTCex SA a accordé un prêt de 3,5 M USD à HYBER HOLDINGS.

NOTE 6 - ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE. Le montant des actions et autres titres à revenu variable est nul au 31/12/2020.

NOTE 7 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE. Les titres mis en équivalence au 31/12/2020 correspondent à la quote-part d'OTCex SA dans les capitaux propres de SANSO IS et de HYBER HOLDINGS.

NOTE 8 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES. L'évolution des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante sur l'exercice 2020 : **Valeurs brutes.** Immobilisations incorporelles, Au 31/12/2020 : 7 449 459, Au

31/12/2019 : 7 002 367, Immobilisations corporelles, Au 31/12/2020 : 9 638 628, Au 31/12/2019 : 9 877 639, Total, Au 31/12/2020 : 17 088 087, Au 31/12/2019 : 16 880 006. **Valeurs nettes.** Immobilisations incorporelles, Au 31/12/2020 : 2 597 521, Au 31/12/2019 : 3 116 938, Immobilisations corporelles, Au 31/12/2020 : 1 450 905, Au 31/12/2019 : 2 188 046, Total, Au 31/12/2020 : 4 048 426, Au 31/12/2019 : 5 304 984.

NOTE 9 - ECARTS D'ACQUISITION. La valeur nette des écarts d'acquisition est de 4 221 932 euros au 31/12/2020. L'évolution par rapport à la valeur nette au 31/12/2019 s'explique par les évolutions dans le périmètre de consolidation tel que décrits dans la note 3, sur les faits marquants de l'exercice 2020.

En Keuros	Valeur brute au 31/12/2020	Valeur nette au 31/12/2020	Valeur brute au 31/12/2019	Valeur nette au 31/12/2019	Durée d'amort. (le cas échéant)
HPC SA - Amorti.....	131	0	131	6	5 ans
HPC SA - Non amorti	550	550	550	550	Pas d'amort.
Asset Management - SANSO.....	3 621	3 621	3 212	3 212	Pas d'amort.
HYBER HOLDINGS..	51	51	-	-	Pas d'amort.
Hixance Participation	101	0	101	0	Dépréc. à 100 %
TOTAL	4 454	4 222	3 994	3 768	

NOTE 10 - AUTRES ACTIFS	Au 31/12/2019 Net de prov.	Au 31/12/2020 Net de prov.	Montant à un an au plus
Dépôts et cautions	4 672 486	9 526 671	9 526 701
Clients et comptes rattachés.....	14 974	16 617	16 617
Créances fiscales et sociales.....	1 484 252	5 227 734	5 227 734
Autres créances.....	19 357 967	17 806 858	17 806 858
TOTAL	25 529 679	32 577 910	32 577 910

Le dépôt auprès de notre clearer Caceis sur notre entité HPC SA a dû être augmenté de 5 Meuros à cause d'une augmentation de la volumétrie des flux traités sur la ligne métier Taux d'intérêts. La variation des « Créances fiscales et sociales » est due à une créance de 3,5 millions USD sur l'état Canadien suite à une retenue à la source prélevée sur le compte RBC CAD d'OTCex LLC.

NOTE 11 - COMPTES DE REGULARISATION ACTIFS. Les comptes de régularisation actifs s'élevaient à 1 529 645 euros et se composent majoritairement de charges constatées d'avance (charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur). Charges constatées d'avance, Au 31/12/2020 : 1 529 443, Au 31/12/2019 : 1 669 848, Autres, Au 31/12/2020 : 202, Au 31/12/2019 : 35 290, Total, Au 31/12/2020 : 1 529 645, Au 31/12/2019 : 1 705 138. Les charges constatées d'avance correspondent à l'étalement de charges d'exploitation facturées d'avance ainsi qu'à l'étalement des frais d'émission d'emprunt.

NOTE 12 - DETTES SUBORDONNEES. La société OTCex SA a émis en 2017 une dette subordonnée Tier 2 d'un montant nominal de 7,5 Meuros. Dettes subordonnées et Total, Montant total et de 1 à 5 ans : 7 500 000.

NOTE 13 - COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES PASSIFS. Les comptes de régularisation et les autres passifs se déclinent comme suit sur l'exercice 2020 : Fournisseurs et autres dettes, Au 31/12/2019 : 2 909 820, Au 31/12/2020 : 1 087 446, A 1 an au plus : 1 087 446, Dettes fiscales et sociales, Au 31/12/2019 : 20 934 602, Au 31/12/2020 : 20 175 572, A 1 an au plus : 20 175 572, Autres dettes et charges à payer, Au 31/12/2019 : 7 018 837, Au 31/12/2020 : 6 255 077, A 1 an au plus : 6 255 077, Total, Au 31/12/2019 : 30 863 259, Au 31/12/2020 : 27 518 095, A 1 an au plus : 27 518 095.

NOTE 14 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES. Les provisions pour risques et charges s'élevaient à 577 000 euros et sont principalement constituées dans le cadre de contentieux ou de litiges prud'homaux. Provision pour risques et charges et Total, Au 31/12/2019 : 13 000, Augmentation : 564 000, Au 31/12/2020 : 577 000.

NOTE 15 - CAPITAUX PROPRES. Le capital social de la société mère OTCex s'élevait à 784 044 euros est composé de : 7 840 042 actions de 0,1 euro de valeur nominale, chacune entièrement libérée. La variation au cours de l'exercice est détaillée comme suit. Actions composant le capital social au début de l'exercice et Total, Nombre d'actions : 7 840 442, Valeur nominale : 784 044 euros. La variation des capitaux propres sur l'exercice est la suivante :

	A l'ouverture	Affectation	Variation*	A la clôture
Capital social.....	784 044	0	0	784 044
Primes d'émission.....	11 496 649	0	0	11 496 649
Réserves.....	17 574 343	3 113 333	- 700 906	19 986 770
Résultat de l'exercice.....	3 113 333	- 3 113 333	3 646 383	3 646 383
TOTAL - CAP. PROPRES - PART DU GROUPE	32 968 369	0	2 945 350	35 913 846

(*) Variation périmètre : - 38 284 euros ; écart de conversion : - 662 622 euros.

La variation des capitaux propres sur l'exercice 2019 était la suivante :

	A l'ouverture	Affectation	Variation*	A la clôture
Capital social.....	771 057	0	12 987	784 044
Primes d'émission.....	10 609 636	0	887 013	11 496 649
Réserves.....	14 767 354	2 850 054	- 43 065	17 574 343
Résultat de l'exercice.....	2 850 054	- 2 850 054	3 113 333	3 113 333
TOTAL - CAP. PROPRES - PART DU GROUPE	28 998 101	0	3 970 268	32 968 369

NOTE 16 - PRODUIT NET BANCAIRE. Le produit net bancaire est principalement constitué de commissions d'intermédiation et de produits sur la négociation pour compte propre dans le cadre d'opérations en « back to back » et d'opérations de couverture. Commissions nettes, 2020 : 87 143 113, 2019 : 95 199 580, Intérêts et produits assimilés nets des charges, 2020 : - 741 240, 2019 : - 790 494, Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation, 2020 : 23 344 444, 2019 : 22 301 872, Gains ou pertes sur opération des portefeuilles de placement et assimilés, 2020 : - 155 236, 2019 : - 22 601, Autre résultat d'exploitation bancaire, 2020 : - 863 646, 2019 : - 324 418, Total, 2020 : 108 727 435, 2019 : 116 363 939.

NOTE 17 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION. Les charges d'exploitation se déclinent comme suit : Autres achats et charges externes, 2020 : 28 283 712, 2019 : 34 246 015, Impôts et taxes, 2020 : 1 268 275, 2019 : 1 805 223, Salaires et traitements, 2020 : 60 166 122, 2019 : 63 394 018, Charges sociales, 2020 : 7 168 631, 2019 : 9 149 545, Autres charges et autres produits, 2020 : 3 277 676, 2019 : 2 192 759, Total, 2020 : 100 164 416, 2019 : 110 787 560. La baisse des charges générales d'exploitation est en partie corrélée à la baisse du PNB (charges de personnel), et à la crise Covid : baisse des frais de représentation, chômage partiel...

NOTE 18 - COUT DU RISQUE. Provisions pour créances douteuses, nettes de reprises, 2020 : - 10 867, 2019 : 70 696, Provisions pour risques et charges, nettes de reprises, 2020 : 1 046 207, 2019 : 247 671, Total, 2020 : 1 035 340, 2019 : 317 997.

NOTE 19 - RESULTAT EXCEPTIONNEL. Le résultat exceptionnel se décline comme suit : 2020, Pénalités et amendes : - 1 935, Charges de personnel : - 78 635, Régularisation sur exercice antérieur : 1 617, Total : - 78 953.

NOTE 20 - CHARGE D'IMPOT SUR LES BENEFICES. La charge d'impôt se décline comme suit : Charge d'impôt sur les bénéfices, 2020 : 1 594 654, 2019 : 1 185 551, Impôts différé, 2020 : - 3 743, 2019 : 12 336, Crédit d'impôt, 2020 : - 557, 2019 : - 120 000, Total, 2020 : 1 590 354, 2019 : 1 077 887.

NOTE 21 - AUTRES INFORMATIONS. Effectifs. Les effectifs du Groupe OTCex au cours des 2 derniers exercices s'établissent comme suit : au 31/12/2019 : 228 (dont 206 pôle Brokerage + 22 pôle Asset Management) ; au 31/12/2020 : 2017 (dont 196 pôle Brokerage + 21 pôle Asset Management). **Rémunérations.** Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2020 pour les membres de chacun des organes d'administration d'OTCex et de ses filiales s'élève à 4 481 451,73 euros. **Parties liées.** Aucune transaction externe au Groupe consolidé avec des parties liées n'est à reporter dans l'annexe au titre de l'exercice 2020 au sens de l'article R. 233-11 du Code de commerce et du règlement 99-02 en raison de l'absence de transaction (ou de l'absence de significativité des transactions) ou du fait qu'elles sont conclues à des conditions normales de marché. **Frais de développement immobilisés.** En 2020, 447 Keuros de frais de développement ont été immobilisés. La dotation au titre de l'exercice 2020 s'élève à 884 Keuros. **Crédit-bail.** Autres et total. Valeur d'origine et Total : 809 029, Amortissements, Cumul exercices antérieurs : 283 582, Dotations de l'exercice : 139 274, Total : 422 856, Redevances payées, Cumul exercices antérieurs : 294 898, Exercice : 166 244, Total : 461 142, Redevances restant à payer, A 1 an au plus : 141 187, A plus d'1 an et 5 ans au plus : 143 011, Total : 284 198, Valeur résiduelle, A plus d'1 an et 5 ans au plus et Total : 110 782, Montant pris en charge au cours de l'exercice : 166 244. **Honoraire des Commissaires aux comptes.** Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés, Mazars : 185 170, UFP : 21 840, Autres : 32 423, Total : 239 433.

RISQUES ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES. Cette section présente l'information relative aux risques du Groupe OTCex SA et, à ce titre, elle répond aux exigences de la huitième partie du règlement (UE) n° 575/2013 du 26/06/2013 relatif aux exigences de fonds propres applicables aux établissements de crédit et

aux entreprises d'investissement qui s'applique au Groupe sur une base consolidée. Si la communication requise par le règlement n'est pas présentée, c'est que celle-ci n'est pas considérée comme significative ou a été considérée comme sensible ou confidentielle. Le champ d'application des exigences du règlement s'applique au niveau du Groupe de consolidation dont le périmètre prudentiel est aligné avec celui retenu en comptabilité. **Objectifs et politiques de gestion des risques.** L'identification et le suivi des risques existants font partie intégrante de l'approche de la gestion des risques du Groupe OTCex. Ces risques sont identifiés, analysés et gérés à travers les différents travaux et analyses menés par les départements Risques, Conformité, Contrôle interne en lien avec le métier et les autres pôles du Groupe. Compte tenu des métiers qu'il exerce, le Groupe est exposé à de nombreux risques : crédit, opérationnel, conformité, réputation... Afin de limiter au mieux les risques encourus et d'opter pour une gestion prudente de ceux-ci, le groupe a revu en 2020 ses procédures de gestion des risques permettant de mieux définir l'encadrement et le suivi des contrôles effectués, en particulier en ce qui concerne les risques opérationnels. Le profil de risque fait l'objet d'un suivi régulier et les nouvelles activités ou nouveaux produits sont revus dans le cadre d'un Comité dédié. Enfin une analyse et un suivi des changements réglementaires et de leurs conséquences sur la gestion des fonds propres et des activités opérationnelles (MIF 2) est réalisé de manière régulière. **Fonds propres, exigences de fonds propres.** Les instruments de fonds propres de base de catégorie 1 sont composés principalement des capitaux propres comptables en part du Groupe. Les principaux ajustements réglementaires sont composés des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles. 31/12/2020. Capitaux propres comptables - Part du Groupe : 32 267 463, Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles : - 6 819 453, Autres retraitements prudentiels : - 1 638 731, Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : 23 809 279, Fonds propres de base de catégorie 2 (T2) : 2 958 927, Total fonds propres : 26 768 206. Les exigences de fonds propres proviennent du risque opérationnel, du risque de règlement/livraison, du risque de marché et du risque de crédit. 31/12/2020. Risque opérationnel : 17 019 875, Risque de marché : 830 388, Risque de crédit : 2 090 961, Total exigence de fonds propres : 19 941 225. **Risque opérationnel.** Les risques opérationnels représentent le principal risque autour des activités opérées par le Groupe au travers de pertes potentielles ou réelles liés à des défaillances humaines, de systèmes ou de processus. Ce risque se matérialise principalement par les systèmes d'information utilisés, pouvant être complexes, ainsi que dans le cadre des opérations réalisées suite aux instructions reçues de nos clients. Les risques opérationnels sont suivis par un département dédié ainsi que par le département de Contrôle Interne Permanent et donnent systématiquement lieu à une analyse de la défaillance rencontrée et la mise en place de processus correctifs. Les processus de déclaration de perte sont encadrés par des procédures internes et selon leurs montants. Le risque opérationnel est mesuré par la méthode standard et un coefficient de 15 % du PNB est appliqué pour le calcul des exigences de fonds propres. **Risque de marché et de crédit.** Dans le cadre de nos activités dites « en blind », le Groupe peut potentiellement être exposé au risque de défaillance d'une contrepartie dans la période de règlement des titres et/ou des espèces. Afin de limiter ce risque, des limites de crédit sont octroyées pour chaque client sur ces activités, déterminées à partir de la solidité financière de la contrepartie, de l'appétit au risque du groupe et des titres sous-jacents traités. Dans le cadre des activités de réception, transmission et exécution d'ordres pour compte de tiers, le groupe peut être exposé à un risque de marché en cas d'erreur d'exécution conduisant la société à se trouver détentrice d'une position ou dans le cas du défaut d'une contrepartie qui ne pourrait accepter la livraison ou la prise d'une position négociée pour elle. Les positions en suspens éventuelles sur l'ensemble des activités sont suivies au quotidien par la direction des risques et du contrôle permanent en prenant en compte le Mark to Market des positions ouvertes en fin de journée ainsi que la volatilité des prix des titres sous-jacents. **Politique de rémunération.** La culture du risque est également diffusée à travers le Groupe par l'ajustement des rémunérations sur la performance et les risques. En conséquence, la rémunération variable des opérateurs est fondée sur une double composante qualitative et quantitative. La politique de rémunération prévoit notamment sur les aspects qualitatifs des sanctions en cas de non-respect des règles de conformité et de risques du Groupe. Cette procédure vise à encadrer le non-respect des politiques et procédures internes et à sanctionner les contrevenants par des sanctions administratives ou financières.

EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES. Opinion. En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société OTCex relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. 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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2020 à la date d'émission de notre rapport. **Justification des appréciations.** La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 des audits. C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble 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. **Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.** 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 Conseil d'administration. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. Fait à Courbevoie et à Paris, le 9 mars 2021, Les Commissaires aux comptes, MAZARS : Gilles DUNAND-ROUX ; UNION FIDUCIAIRE DE PARIS : Thierry LANCESEUR.

Le rapport de gestion mentionné à l'article 3 du règlement 97-03 du Comité de la réglementation bancaire et financière est tenu à la disposition du public au siège social : 22, rue des Capucines - 75002 PARIS.