

MFEX FRANCE

Société anonyme

10 Place de la Bourse

75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

BDO Paris
BDO Paris 43-47, Avenue de la Grande Armée
75116 Paris

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

MFEX FRANCE

Société anonyme
10 Place de la Bourse
75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'assemblée générale de la société MFEX FRANCE

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 MFEX FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 1er janvier 2024 à la date d’émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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 la reconnaissance du revenu.

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.

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 la section du rapport de gestion du conseil d’administration consacrée au gouvernement d’entreprise, des informations requises par l’article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l’audit afin de définir des procédures d’audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l’application par la direction de la convention comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments collectés, l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s’appuie sur les éléments collectés jusqu’à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d’exploitation. S’il conclut à l’existence d’une incertitude significative, il attire l’attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d’ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.


Paris et Paris- La Défense, le 15 mai 2025

Les commissaires aux comptes

BDO Paris

Deloitte & Associés

 Vincent GEMBREL



Vincent GENIBREL

Stéphane COLLAS

Comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024



MFEX France SA

Société Anonyme au capital de 10.463.464 euros

10 Place de la Bourse

75002 PARIS

484 516 901 RCS PARIS

SOMMAIRE

BILAN-ACTIF (EN EUR).....3

BILAN-PASSIF (EN EUR)4

HORS BILAN (EN EUR)5

COMPTE DE RESULTAT (EN EUR).....6

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX7

I - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE7

II - PRINCIPES ET METHODES8

 a) PRESENTATION DES COMPTES..... 8

 b) PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES 8

 c) COMPTES DE BILAN..... 8

 d) COMPTES HORS BILAN 10

 e) COMPTE DE RESULTAT..... 11

III - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU COMPTE DE
RESULTAT 13

IV – AUTRES INFORMATIONS..... 21

BILAN-ACTIF (en EUR)

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
Caisse, Banques Centrales, CCP	0	0
Effets Publics et Valeurs assimilées	0	0
Créances sur les Etablissements de Crédit	23 315 637	43 975 817
Opérations avec la Clientèle	31 320 158	27 608 961
Obligations et Autres Titres à revenu fixe	0	0
Actions et Autres Titres à revenu variable	6 599 570	6 599 570
Participations et Autres titres détenus à long terme	0	0
Parts dans les Entreprises liées	0	0
Crédit-bail et Location avec Option d'Achat	0	0
Location Simple	0	0
Immobilisations Incorporelles	0	0
Immobilisations corporelles	388 851	463 737
Capital souscrit non versé	0	0
Actions Propres	0	0
Comptes de négociation et de règlement	0	0
Autres Actifs	83 479 108	106 022 116
Comptes de Régularisation	6 795 802	14 739 107
Total actif	151 899 126	199 409 308

BILAN-PASSIF (en EUR)

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Banques Centrales, CCP	0	0
Dettes envers les établissements de crédit	0	0
Opérations avec la Clientèle	0	0
Dettes représentées par un titre	0	0
Autres Passifs	139 799 012	172 389 312
Comptes de Régularisation	1 319 312	15 697 452
Comptes de négociation et de règlement	0	0
Provisions pour Risques et Charges	842 507	1 789 760
Dettes subordonnées	0	0
Fonds pour Risques Bancaires Généraux	0	0
Capitaux Propres Hors FRBG	9 938 295	9 532 783
Capital souscrit	10 463 464	10 463 464
Primes d'Emission	5 607	5 607
Réserves	635 708	635 708
Ecart de Réévaluation	0	0
Provisions réglementées et Subventions d'investissement	0	0
Report à nouveau (+/-)	-1 571 995	-33 489
Résultat en instance d'affectation	0	0
Résultat de l'exercice (+/-)	405 511	-1 538 506
Total passif	151 899 126	199 409 308

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

HORS BILAN (en EUR)

HORS-BILAN	31/12/2024	31/12/2023
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements sur titres	0	0
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements sur titres	0	0

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT (en EUR)

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2024	31/12/2023
+ Intérêts et produits assimilés	2 668 348	1 386 267
- Intérêts et charges assimilées	32 194	3 180
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées	0	0
- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	0	0
+ Produits sur opérations de location simple	0	0
- Charges sur opérations de location simple	0	0
+ Revenus des titres à revenu variable	0	0
+ Commission (produits)	329 001 255	332 835 453
- Commissions (charges)	310 226 720	313 825 777
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	26 654	-41 036
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés	0	0
+ Autres produits d'exploitation bancaire	3 000	471
- Autres charges d'exploitation bancaire	312 038	50 938
PRODUIT NET BANCAIRE	21 128 305	20 301 259
- Charges générales d'exploitation	24 368 724	21 369 070
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles	111 995	245 193
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3 352 414	-1 313 004
+/- Coût du risque	-400 000	-200 000
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 752 414	-1 513 004
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	-25 503
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-3 752 414	-1 538 506
+/- Résultat exceptionnel	4 185 927	0
- Impôt sur les bénéfices	28 002	0
+/- Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
RESULTAT NET	405 511	-1 538 506

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

I - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'exercice 2024 a été marqué par les faits caractéristiques suivants :

- Poursuite de l'intégration avec Euroclear avec pour ambition la génération d'importantes synergies de revenus et le renforcement de la position de MFEX France comme centre d'excellence pour les opérations de distribution et de collecte des rétrocessions.
- Développement de l'activité avec les clients existants (extension de périmètre, services additionnels...) et déploiement de la politique d'accompagnement et de proximité des clients.
- Poursuite du renforcement des équipes opérationnelles et de l'amélioration des outils servant les clients et les équipes internes et des process afin d'améliorer la qualité du service de collecte de rétrocessions.
- Renforcement des équipes opérationnelles travaillant sur le calcul des rétrocessions avec l'arrivée d'un senior manager expérimenté dans l'activité fonds avec pour objectif d'optimiser les processus et de mettre en place / renforcer les contrôles et les reporting de premier niveau.
- Optimisation de la gestion de la trésorerie (gestion des positions de liquidité cycliques et de leur rémunération, tant en intragroupe que via les correspondants bancaires).
- Développement de nouveaux produits liés à la data, notamment les solutions de Market Intelligence basées sur l'analyse des flux de transactions, pour le bénéfice des distributeurs et sociétés de gestion.
- Obtention du statut d'agent de PSP et mise en place progressive du dispositif juridique et opérationnel nécessaire sur l'activité RUDA / EMTN / outsourcing.
- Le remplacement du prêt de 7 m€ consenti à MFEX AB en décembre 2023 par un prêt de 10 m€ en novembre 2024, portant le total des prêts accordés à MFEX AB à 30 m€
- Le transfert en juin 2024 d'une partie de la gestion comptable de l'entité au shared service center d'Euroclear SA, en ligne avec ce qui est fait dans les autres entités du groupe et notamment MFEX AB.
- La mise en place d'une taskforce dédiée à un important nettoyage comptable sur les postes du bilan liés aux rétrocessions, avec notamment :
 - o L'apurement et le nettoyage des positions des années antérieures à 2022.
 - o Le remplacement des positions provisionnelles des années 2022, 2023 et 2024 du système comptable par celles du système opérationnel, afin de refléter au mieux la réalité économique fournie par le système opérationnel en comptabilité.
 - o La réconciliation des factures ouvertes.
 - o La réconciliation des positions liées aux produits RUDA/EMTN/Outsourcing
 - o La réduction substantielle des paiements non alloués aux créances clients.
 - o Un renforcement des contrôles et des cadrages financiers et opérationnels.

L'ensemble de ces travaux s'est soldé par la reconnaissance en 2024 d'un revenu exceptionnel à hauteur de 4,2 m€. Selon les principes de prudence comptable, une provision de 0,6 m€ a été par ailleurs maintenue dans les comptes au 31.12.2024, afin de pouvoir absorber le cas échéant d'éventuels écarts qui pourraient être constatés au cours des exercices de rapprochement entre systèmes opérationnel et comptable effectués durant l'année 2025.

II - PRINCIPES ET METHODES

a) PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels au 31.12.2024 sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement 99-03 du Comité de la réglementation Comptable (CRC) ainsi que la réglementation CRC 2002-03 et du plan comptable des établissements de crédit (PCEC).

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

b) PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués sont conformes au Code de commerce et à la réglementation comptable bancaire.

c) COMPTES DE BILAN

ACTIF

- Créances sur les établissements de crédit

Les comptes de ce poste enregistrent les soldes débiteurs des comptes courants bancaires.

- Opérations avec la clientèle

Les montants figurant sous cette rubrique incluent :

- Les encours de crédit,
- Les encours douteux,
- Les encours douteux compromis.

Les créances sur la clientèle sont classées en créances douteuses lorsqu'elles présentent un risque probable ou certain de non-recouvrement total ou partiel.

Ces créances sont classées sous deux catégories :

- Les encours douteux, il s'agit d'encours ayant enregistré plusieurs échéances impayées, mais dont la déchéance du terme n'a pas été prononcée.
- Les encours douteux compromis, il s'agit des encours dont la déchéance du terme a été prononcée soit à la suite de plusieurs échéances impayées non régularisées, soit à la suite d'une décision judiciaire.

La Société et MFEX AB ont signé le 27.11.2024 un Accord de prêt dans lequel MFEX France octroie, en remplacement du prêt de 7 m€ accordé en 2023, un prêt de 10 m€ d'euros à MFEX AB. Cet accord se fait à des conditions de marché et ne représente pas une Convention Réglementée au sens de l'article L.225-38 du Code de commerce.

Au 31.12.2024, La Société a donc émis trois prêts de 10 m€ chacun, soit un total de 30 m€ à MFEX AB.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

- Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture de l'exercice. Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

MFEX effectue des transactions en devises. Les positions de change sont suivies au moyen de comptes techniques de position de change et contre-valeur de position de change. Par ailleurs, des processus de contrôle de risques de change sont actifs au sein du groupe afin de limiter les impacts sur le résultat opérationnel de la société.

A chaque clôture, les stocks en devises font l'objet d'une réévaluation. Les gains/pertes de change sont enregistrés en compte de résultat.

- Portefeuille titres

Titres de placement

Sont comptabilisés en titres de placement, les titres qui ne sont inscrits dans aucune des autres catégories existantes (activité de portefeuille, investissement, autres titres détenus à long terme et titres de participation et parts dans les entreprises liées) selon les dispositions du règlement CRC n°2005-01.

- Immobilisations corporelles

Elles enregistrent les biens destinés à rester durablement dans l'établissement et sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition. Elles font l'objet d'amortissements annuels calculés en fonction de leur durée d'utilisation, soit précisément :

	Durée	Méthode
Matériel informatique	3 ans	L
Mobilier	3 à 5 ans	L

L : linéaire

Les immobilisations liées à l'apport partiel d'actif ont été enregistrées à leur valeur brute avec reprise des amortissements cumulés opérés dans l'ancienne entité détentrice des actifs.

- Immobilisations incorporelles

Les valeurs incorporelles immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'usage est inférieure au coût d'acquisition.

Dans le cadre d'un développement informatique, des frais de conceptions ont été comptabilisés dans cette rubrique.

- Autres actifs

Ce poste regroupe principalement les créances clients liées à l'exploitation ainsi que les créances émises ou à facturer liées aux refacturations groupe.

- Comptes de régularisation

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

Sous ce chapitre sont enregistrés les produits à recevoir et les charges comptabilisées d'avance.

PASSIF

- Dettes envers les établissements de crédit

Ce poste enregistre le refinancement auprès d'autres établissements financiers.

- Autres passifs

Ce poste regroupe principalement les cotisations sociales, les charges fiscales, les éléments variables des frais de personnel, certains comptes créditeurs divers et les dettes fournisseurs.

- Comptes de régularisation

Sous ce chapitre sont enregistrés les produits constatés d'avance et les charges à payer.

- Provisions pour risques et charges

Les encours douteux et contentieux hors bilan font l'objet de provisions pour risques.

Les provisions pour charges de personnel y figurent également.

Les risques sociaux, commerciaux et fiscaux liés à l'activité et identifiés à la date d'arrêté des comptes font l'objet de provisions établies conformément au règlement CRC N°2000-06 sur les passifs.

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

- Dettes subordonnées

Ce poste est composé des titres participatifs et des dépôts de garantie.

- Capitaux propres hors FRBG

Sont regroupés dans cette rubrique le capital souscrit, les primes d'émission, les réserves, les provisions réglementées, le report à nouveau et le résultat de l'exercice.

d) COMPTES HORS BILAN

- Engagements de financement

- Les engagements reçus : néant au 31.12.2024

- Les engagements donnés : néant au 31.12.2024

- Engagements de garantie

L'intégralité des Conventions règlementées susvisées ont été résiliées en date du 28.09.2021 suite au remboursement du crédit souscrit par MFEX Mutual Funds Exchange AB et la levée subséquente du nantissement.

En conséquence de ce qui précède, il n'existe aucune convention relevant du champ d'application des conventions règlementées en date du 31.12.2024

- Engagements sur titres

Ils se décomposent comme suit :

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

- Les engagements sur titres donnés : néant au 31.12.2024

- Les engagements sur titres reçus : néant au 31.12.2024

e) COMPTE DE RESULTAT

- Intérêts et produits assimilés

Ce poste comprend les intérêts et charges assimilées, y compris les commissions ayant le caractère d'intérêts, calculées en fonction de la durée et du montant de la dette ou de l'engagement reçu.

Figurent notamment à ce poste :

- les différences d'intérêts réalisées à l'occasion d'opérations de change ou de taux ayant pour objet de couvrir le risque de taux affectant un élément ou un ensemble d'éléments homogènes ou de couvrir et de gérer le risque global de taux d'intérêt de l'établissement, hormis les différences d'intérêts relatives à des couvertures du portefeuille de négociation les écarts de change calculés en fonction d'un taux de conversion des devises arrêté au dernier jour du mois considéré pour l'ensemble des opérations présentes sur la période
- les intérêts sur obligations et autres titres à revenu fixe
- les autres intérêts et produits assimilés

- Intérêts et charges assimilées

Ce poste comprend les intérêts et charges assimilées, y compris les commissions ayant le caractère d'intérêts, calculées en fonction de la durée et du montant de la dette ou de l'engagement reçu.

Figurent notamment à ce poste :

- les différences d'intérêts supportées à l'occasion d'opérations de couverture de change ou de taux ayant pour objet de couvrir le risque de taux affectant un élément ou un ensemble d'éléments homogènes ou de couvrir et de gérer le risque global de taux d'intérêt de l'établissement, hors couverture de portefeuille de négociation
- les intérêts sur comptes, emprunts et valeurs données en pension

- Commissions nettes

Ce poste recouvre l'ensemble des produits et charges rétribuant les services fournis à des tiers.

Figurent notamment à ce poste, les commissions perçues en qualité d'intermédiaire pour des opérations de placement, les commissions qualifiées de conseil et les commissions administratives de référencement.

- Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Ils reprennent certains produits de facturation de frais de personnels.

- Charges générales d'exploitation

Les charges sont constituées des frais de personnel, impôts et taxes, et services extérieurs.

- Montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice

Conformément à l'article R123-198 du code de commerce, le montant total des honoraires aux commissaires aux comptes s'élève à 97.240 €HT.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

- Engagements à long terme accordés aux salariés

- Médaille du travail

Aucune provision au titre du régime des médailles du travail en 2024.

- Engagement en matière de retraite

Suite à la revue de la provision pour Indemnité de Fin de Carrière, le passif social de MFEX France s'élève à 533 655 € au 31.12.2024 (286 541 € au 31.12.2023). Les engagements de la société font l'objet d'une évaluation actuarielle menée par EURAUDIT. Cette méthode consiste à déterminer les droits acquis par le personnel à la clôture en matière de retraite, d'avantages postérieurs à l'emploi et d'avantages à long terme, en tenant compte des conditions économiques et des perspectives d'évolution de salaires.

- Coût du risque

Ce poste reprend les dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables, ainsi que les reprises et récupérations sur créances amorties.

- Impôt sur le bénéfice

Ce poste correspond au montant dû au titre des bénéfices imposables en France et à l'étranger.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

III - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

-Informations sur les postes du bilan et du hors bilan (notes 1 à 16)

NOTE N° 1. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	2024	2023
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	5 162 911	28 975 817
COMPTES ET PRETS A TERME	18 145 492	15 000 000
CREANCES RATTACHEES	7 234	0
TOTAL	23 315 637	43 975 817
REPARTITION DES CREANCES PAR DUREE RESTANT A COURIR		
JUSQU'A 3 MOIS	23 315 637	43 975 817
DE + DE 3 MOIS A 6 MOIS		
DE + DE 6 MOIS A 1 AN		
DE + DE 1 AN A 5 ANS		
A + DE 5 ANS		
TOTAL	23 315 637	43 975 817

Note 1 : Les encours bancaires ont diminué de 20,7 m€ entre le 31.12.2023 et le 31.12.2024 en raison d'un effet de temporalité sur les encaissements et décaissements.

NOTE N° 2. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

	2024	2023
CREDITS A LA CLIENTELE	30 000 000	27 000 000
CREDIT DE TRESORERIE		
CREANCES DOUTEUSES NETTES DE PROVISIONS		
CREANCES RATTACHEES	1 320 158	608 961
TOTAL	31 320 158	27 608 961
REPARTITION DES CREANCES PAR DUREE RESTANT A COURIR		
JUSQU'A 3 MOIS	31 320 158	27 608 961
DE + DE 3 MOIS A 6 MOIS		
DE + DE 6 MOIS A 1 AN		
DE + DE 1 AN A 5 ANS		
A + DE 5 ANS		
CREANCES DOUTEUSES NETTES NON VENTILEES		
DOUTEUX	0	0
DOUTEUX COMPROMIS		
TOTAL	31 320 158	27 608 961

Note 2 : Ce tableau fait référence aux prêts effectués par MFEX France à MFEX Mutual Funds Exchange AB.

La Société et MFEX AB ont signé le 27.11.2024 un Accord de prêt dans lequel MFEX France octroie, en remplacement du prêt de 7 m€ accordé en 2023, un prêt de 10 m€ d'euros à MFEX AB.

Au 31.12.2024, La Société a donc émis trois prêts de 10 m€ chacun, soit un total de 30 m€ à MFEX AB. Le solde au 31.12.2024 inclut également les intérêts capitalisés.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

NOTE N° 3. ACTIONS OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES

	2024	2023
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	0	0
CERTIFICAT DE DEPOT		
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	6 599 570	6 599 570
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	6 599 570	6 599 570
TOTAL	6 599 570	6 599 570

Note 3 : Ce montant est relatif au placement dans le fonds de trésorerie du groupe Euroclear.

NOTE N° 4. IMMOBILISATIONS

	2024	2023
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	798 994	761 888
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	761 888	1 731 327
AUGMENTATION	37 106	245 502
DIMINUTION	0	-1 214 941
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 314 559	1 314 559
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	1 314 559	334 917
AUGMENTATION	0	1 314 559
DIMINUTION	0	-334 917
IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	0	0
AUGMENTATION		
DIMINUTION	0	0
AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES	410 143	298 135
VALEUR EN DEBUT D'EXERCICE	298 135	1 226 923
AUGMENTATION	112 008	70 955
DIMINUTION	0	-999 743
AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 314 559	1 314 559
VALEUR EN DEBUT D'EXERCICE	1 314 559	334 918
AUGMENTATION	0	979 641
DIMINUTION	0	0
VALEUR NETTE COMPTABLE	388 851	463 753

Note 4 : La variation des immobilisations en 2024 de 75 k€ est due à des acquisitions pour 37 k€ et des amortissements pour 112 KEUR.

NOTE N° 5. CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE

	2024	2023
ACTIONNAIRES. ASSOCIES		
PARTS DES SOUSCRIPTIONS NON LIBEREES		
TOTAL	0	0

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

NOTE N° 6. AUTRES ACTIFS

	2024	2023
CREANCES ASSET MANAGER	81 045 147	104 116 497
AUTRES DEBITEURS DIVERS	3 033 961	2 105 619
PROVISIONS POUR DEPRECIATION AUTRES CREANCES	-600 000	-200 000
TOTAL	83 479 108	106 022 116

Note 6 : Les créances vis-à-vis des sociétés de gestion ont diminué de 22,5 m€ entre le 31.12.2023 et le 31.12.2024 en raison du travail de nettoyage et d'alignement comptable évoqué précédemment ainsi que de l'amélioration de la rapidité de collecte. Le travail de nettoyage et d'alignement comptable a eu pour conséquence la réduction des provisions à la fois vis-à-vis des sociétés de gestion et des distributeurs.

La société a acté une provision pour dépréciation de créances pour 400 k€, qui vient s'ajouter à celle de 200 k€ déjà existante à fin 2023, la portant dès lors à 600 k€, afin de couvrir le risque de non recouvrement de certains montants avancés à des distributeurs alors que les montants correspondants n'avaient pas encore été payés par les sociétés de gestion.

NOTE N° 7. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF

	2024	2023
CHARGES COMPTABILISEES D'AVANCE	1 015 600	1 005 955
AUTRES COMPTES DE REGULARISATIONS DIVERS	5 780 203	13 733 152
PRODUITS A RECEVOIR		
TOTAL	6 795 802	14 739 107

Note 7 : Les comptes de régularisation actif contiennent notamment les créances clients divers. Ces dernières ont diminué suite à l'amélioration de la rapidité de la collecte.

NOTE N° 8. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	2024	2023
DETTE RATTACHEE		
TOTAL	0	0
REPARTITION DES DETTES PAR DUREE RESTANT A COURIR		
JUSQU'A 3 MOIS		
DE + DE 3 MOIS A 6 MOIS		
DE + DE 6 MOIS A 1 AN		
DE + DE 1 AN A 5 ANS		
A + DE 5 ANS		
TOTAL	0	0

NOTE N° 9. COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

	2024	2023
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS FCA		
TOTAL	0	0

NOTE N° 10. AUTRES PASSIFS

	2024	2023
DETTE DISTRIBUTEURS	135 776 046	166 185 330
AUTRES CREDITEURS DIVERS	4 022 966	6 203 982
TOTAL	139 799 012	172 389 312

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

Note 10 : Les dettes vis-à-vis des distributeurs ont diminué de 32,6 m€ entre le 31.12.2023 et le 31.12.2024, principalement en raison du travail de nettoyage et d'alignement comptable évoqué précédemment. Le travail de nettoyage et d'alignement comptable a eu pour conséquence la réduction des provisions à la fois vis-à-vis des sociétés de gestion et des distributeurs.

NOTE N° 11. COMPTES DE REGULARISATION PASSIF

	2024	2023
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 319 312	107 876
CHARGES A PAYER	0	0
AUTRES COMPTES DE REGULARISATIONS DIVERS	0	15 589 576
TOTAL	1 319 312	15 697 452

Note 11 : Les comptes de régularisation passif diminuent sensiblement suite à un changement de présentation en 2024. En effet, les paiements reçus non alloués sur les créances clients divers sont désormais comptabilisés en déduction de l'actif correspondant. Antérieurement, les paiements reçus non alloués étaient présentés sous cette rubrique. Il convient par ailleurs de noter une diminution substantielle des paiements non alloués sur les créances clients, qui sont passés de 15,7 m€ au 31.12.2023 à 6,2 m€ au 31.12.2024, soit une diminution de 9,5 m€ suite à l'amélioration des processus d'allocation des montants perçus

NOTE N° 12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	SITUATION 31/12/2023	MOUVEMENTS 2024		SITUATION 31/12/2024
		Augmentations	Diminutions	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 789 760	357 441	1 304 694	842 507
PROVISION POUR RISQUES DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE				
PROVISIONS POUR CHARGES DE RETRAITES	286 541	247 114	0	533 655
PROVISIONS POUR RISQUES et CHARGES RESSOURCES HUMAINES	0	40 000	0	40 000
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 503 219	70 327	1 304 694	268 852
PROVISIONS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	0	0	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES BANCAIRES	0			0
PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES	0	0	0	0
PROVISIONS SUR OPERATIONS CLIENTELE	0			0
PROVISIONS EFFET TEMPS (CRC 2002-03)	0			0

Note 12 :

Les dotations de l'année 2024 s'élèvent à 357 k€ et sont liées à :

- L'augmentation de la provision pour indemnités fin de carrière de 247 k€, suite à l'ajustement de certains paramètres et à la croissance des effectifs.
- L'augmentation de la provision liée au taux de récupération de TVA et de taxe sur salaires pour l'exercice 2023, pour 70 k€, suite à un affinement de la méthode de calcul relative à ces éléments.
- Une provision de 40 k€ pour litige RH.

Les reprises de l'année 2024 s'élèvent à 1.304 k€ et sont liées à :

- L'utilisation à hauteur de 1.164 k€ de la provision liée au taux de récupération de TVA et de taxe sur salaires pour 2021 et 2022, soit le montant de la correction ayant été versé aux autorités fiscales en juin 2024 après la clôture des contrôles effectués par les autorités.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

- La reprise partielle de la provision pour remise en état des locaux pour un montant de 140 k€ suite à l'état des lieux effectué en vue du déménagement en mars 2025 et au chiffrage réel effectué par le propriétaire inférieur à celui initialement prévu.

Par conséquent, les provisions pour risques et charges au 31 décembre 2024 s'élèvent à 843 k€ et sont liées à :

- La provision pour Indemnités Fin de Carrière pour 534 k€
- La provision pour correction de taux de récupération de TVA et de taxe sur salaires pour l'année 2023 pour 254 k€
- La provision de 40 k€ pour litige RH.
- La provision pour charges de remise en état des locaux en fin de bail pour 15 k€

NOTE N° 13. DETTES SUBORDONNEES

	SITUATION 31/12/2023	MOUVEMENTS 2023		SITUATION 31/12/2024
		Augmentations	Diminutions	
TITRES OU EMPRUNTS SUBORDONNES	0	0		0
EMPRUNT PARTICIPATIF CREDIT COOPERATIF				0
DETTE RATTACHEES				0
DEPOTS DE GARANTIE A CARACTERE MUTUEL	0	0		0
FONDS MUTUEL DE GARANTIE				0
	0	0	0	0

NOTE N° 14. CAPITAUX PROPRES HORS FRBG

	CAPITAL	RESERVE LEGALE	PRIME D'EMISSION	AUTRES RESERVES ET RAN	DIVIDENDES	RESULTAT DE L'EXERCICE	SITUATION NETTE
SITUATION AU 31/12/2023	10 463 464	635 708	5 607	-33 489		-1 538 506	9 532 784
DIMINUTION DE CAPITAL	0			0			0
AFFECTATION DU RESULTAT 2023				-1 538 506		1 538 506	0
RESULTAT DE L'EXERCICE 2024						405 511	405 511
PAIEMENT DE DIVIDENDES 2024							0
Situation au 31/12/2024	10 463 464	635 708	5 607	-1 571 996	0	405 511	9 938 295

NOTE N° 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

	2024	2023
ENGAGEMENTS RECUS	0	0
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
ENGAGEMENTS ET GARANTIES RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
ENGAGEMENTS DONNES	0	0
ENGAGEMENTS EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		
ENGAGEMENTS D'ORDRE DE LA CLIENTELE		

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

NOTE N° 16. COMPTE DE RESULTAT

		2024	2023
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	+	2 668 348	1 386 267
PRODUITS SUR OPERATIONS DE TRESORERIE & INTERBANCAIRES		955 259	506 056
INTERETS SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		955 259	506 056
INTERETS SUR OPERATIONS INTERNES AU RESEAU		0	0
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		1 713 089	880 211
PRODUITS SUR OPERATIONS SUR TTITRES		0	0
PRODUITS SUR PRETS SUBORDONNES		0	0
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-	32 194	3 180
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS ETS DE CREDIT		32 194	3 180
INTERETS SUR COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		32 194	3 180
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR COMPTES & EMPRUNTS		0	0
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR VALEURS DONNEES EN PENSION		0	0
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS CLIENTELE			
REVENUS DES TTITRES A REVENU VARIABLE	+		
DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILES		0	0
COMMISSIONS (PRODUITS)	+	329 001 255	332 835 453
COMMISSIONS SUR ENGAGEMENTS DE GARANTIE		0	0
COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICES FINANCIERS		329 001 255	332 835 453
COMMISSIONS (CHARGES)	-	310 226 720	313 825 777
COMMISSIONS FRAIS BANCAIRES GROUPE		37 341	28 635
AUTRES CHARGES ET PRESTATIONS DE SERVICES FINANCIERS		310 189 379	313 797 142
GAINS SUR OPERATIONS DE PORTEFEUILLES DE NEGOCIATIONS	+	26 654	-41 036
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	+	3 000	471
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		3 000	471
PRODUITS DE LOCATION SIMPLE ET PRESTATIONS DIVERSES		0	0
AUTRES PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION		3 000	471
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	312 038	50 938
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		312 038	50 938
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		312 038	50 938
PRODUIT NET BANCAIRE		21 128 305	20 301 259

Note 16 : Le produit net bancaire passe de 20.301 k€ en 2023 à 21.128 k€ en 2024, soit une augmentation de 827 k€. Le produit net bancaire est principalement constitué des éléments suivants :

- Commissions de placement sur parts d'OPCVM perçues des sociétés de gestions et reversées aux clients distributeurs. Ces commissions sont calculées sur la base de conditions tarifaires contractuelles entre MFEX et les sociétés de gestions, sur la base d'un pourcentage des frais de gestion de chaque fonds. Les commissions perçues sont reversées aux distributeurs après déduction d'une commission. Le cycle de facturation est trimestriel. A noter que les commissions nettes s'établissent en 2024 à 18.774 k€ contre 19.009 k€, soit une diminution de 235 k€. Ces montants englobent également la facturation envers MFEX AB dans le cadre du profit split ainsi que les honoraires facturés aux clients pour les services annexes réalisés par MFEX, relatifs en particulier à l'analyse et à la distribution de données MIF/PRIIPS, aux due diligences opérationnelles et aux mandats de facturation.
- Les produits sur opérations de trésorerie sont les intérêts issus des prêts à MFEX AB ainsi que des placements de trésorerie à court terme (1.713 k€), en croissance de 833 k€ suite au montant moyen prêté et placé en 2024.
- Les produits d'intérêts issus des placements à terme (955 k€), en croissance de 449 k€ suite à une augmentation du montant moyen placé en dépôt à terme et à l'augmentation des taux d'intérêts.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

Note 16 (suite) : les charges d'exploitation ont augmenté de 3.000 k€ entre 2023 et 2024. Les principales variations sont les suivantes :

- Les frais de personnel ont augmenté de 1.876 k€, en ligne avec la croissance des effectifs.
- Les impôts et taxes ont augmenté de 703 k€, suite à l'impact de la correction sur la taxe sur les salaires de 2022 et 2023, compensée par la reprise de provision correspondante.
- Les autres services extérieurs ont augmenté de 1.818 k€, principalement suite à la hausse des refacturations intragroupe et des frais de consultance.
- Le poste dotation / reprise de provision affiche une diminution de 1.299 k€ pour s'établir sur un montant net de 947 k€ de reprise de provisions, détaillée à la note 12.

Il convient par ailleurs de noter les variations suivantes :

- Le coût du risque passe de 200 à 400 k€
- Un résultat exceptionnel de 4.186 k€ a été comptabilisé, provenant comme expliqué précédemment du travail de nettoyage comptable et d'alignement des positions du système comptable avec celles du système opérationnel.
- La faible charge fiscale de 28 k€ au regard du bénéfice avant impôts s'explique par l'utilisation de pertes fiscales reportées.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024

NOTE N° 16. COMPTE DE RESULTAT (suite)

2024

2023

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-	24 368 724	21 369 070
FRAIS DE PERSONNEL		14 777 097	12 900 989
SALAIRES & APPOINTEMENTS		9 267 557	7 965 330
CHARGES SOCIALES		3 672 071	3 820 172
INTERESSEMENT ET PARTICIPATION DES SALAIRES		220 000	176 119
IMPOT TAXE ET VERSEMENT ASSIMILES SUR REMUNERATION		1 617 468	939 368
DOTATIONS / REPRISES DE PROVISIONS CHARGES DE PERSONNEL		0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS PASSIFS		0	0
REPRISES DE PROVISIONS		0	0
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS		1 858 914	1 156 021
IMPOTS & TAXES		1 858 914	1 156 021
SERVICES EXTERIEURS		8 679 967	6 960 446
LOCATIONS		675 339	724 220
AUTRES SERVICES EXTERIEURS		7 853 493	6 035 156
TRANSPORTS ET DEPLACEMENT		151 136	201 069
AUTRES CHARGES DIVERSES EXPLOITATION		0	0
DOTATIONS / REPRISES DE PROVISIONS CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		-947 253	351 615
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS			
SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	-	111 995	245 193
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		0	25 931
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		111 995	219 262
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		-3 352 414	-1 313 004
COUT DU RISQUE	+	-400 000	-200 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES			
REPRISES DE PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES			
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR PRETS SUBORDONNES			
REPRISES DE PROVISIONS SUR PRETS SUBORDONNES			
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES PROVISIONNEES			
RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES			
RESULTAT D'EXPLOITATION	+	-3 752 414	-1 513 004
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES	-	0	-25 503
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	+	-3 752 414	-1 538 506
RESULTAT EXCEPTIONNEL	+	4 185 927	0
IMPOT SUR LES BENEFICES	-	28 002	0
RESULTAT NET	+	405 511	-1 538 506

IV – AUTRES INFORMATIONS

- Configuration du capital

Le capital de MFEX France SA s'élève à 10 463 464 euros, divisé en 22 463 464 actions de 0,4657 euros chacune.

La société MFEX France SA est détenue à 99,99 % par la société MFEX Mutual Funds Exchange AB, dont l'actionnaire majoritaire est Euroclear SA. A noter qu'une action de MFEX France SA est détenue par Euroclear Bank SA. Elle entre dans le périmètre de consolidation de MFEX selon la méthode d'intégration globale.

Le siège social de MFEX Mutual Funds Exchange AB est situé Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm, Suède. Son capital social est de 168 729,54 € au 31 décembre 2024.

- Participation des salariés

Un dispositif d'intéressement a été mis en place en 2020, ainsi qu'un mécanisme d'abondement du PEE et du PERCO. Un intéressement de 199 k€ a été versé aux salariés de la société en 2024.

- Rémunération des organes d'administration

Le montant total des rémunérations des membres du conseil d'administration s'élève à 25 k€ en 2024.

- Evénements post clôture

Aucun changement significatif n'est intervenu depuis la fin du dernier exercice.

- Résultat fiscal

Le résultat fiscal de l'exercice 2024 s'établit à 1.164.423 €

- Effectifs

L'effectif au 31 décembre 2024 s'élève à 101 collaborateurs.

Cadres	75
Non Cadres	26