

MFEX France

Société anonyme

18, Rue du Quatre-Septembre

75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

MFEX France

Société anonyme

18, Rue du Quatre-Septembre

75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022, 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 du commissaire 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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 du commissaire 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.823-10-1 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-La Défense, le 23 mai 2023

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Stéphane Collas

Stéphane COLLAS

Comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022



Société Anonyme au capital de 22.463.464 euros
18 rue du 4 Septembre
75002 PARIS
484 516 901 RCS PARIS

SOMMAIRE

BILAN-ACTIF	3
BILAN-PASSIF	4
HORS BILAN	5
COMPTE DE RESULTAT	6
ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	7
I - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
II - PRINCIPES ET METHODES	7
a) PRESENTATION DES COMPTES.....	7
b) PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES	7
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.....	19

BILAN-ACTIF

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Caisse, Banques Centrales, CCP	0	0
Effets Publics et Valeurs assimilées	0	0
Créances sur les Etablissements de Crédit	36 596 935	56 064 207
Opérations avec la Clientèle	20 309 753	10 033 333
Obligations et Autres Titres à revenu fixe	0	0
Actions et Autres Titres à revenu variable	6 578 841	0
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	1 482 402
Immobilisations corporelles	504 403	476 460
Capital souscrit non versé	0	0
Actions Propres	0	0
Comptes de négociation et de règlement	0	0
Autres Actifs	115 326 290	111 215 106
Comptes de Régularisation	203 265	730 634
Total actif	179 519 486	180 002 141

BILAN-PASSIF

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
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	167 165 051	171 008 988
Comptes de Régularisation	0	0
Comptes de négociation et de règlement	0	0
Provisions pour Risques et Charges	1 283 146	699 296
Dettes subordonnées	0	0
Fonds pour Risques Bancaires Généraux	0	0
Capitaux Propres Hors FRBG	11 071 290	8 293 857
Capital souscrit	22 463 464	14 463 464
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 (+/-)	-6 810 922	-863 860
Résultat en instance d'affectation	0	0
Résultat de l'exercice (+/-)	-5 222 567	-5 947 061
Total passif	179 519 486	180 002 141

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2022	31/12/2021
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

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
+ Intérêts et produits assimilés	289 981	200 053
- Intérêts et charges assimilées	167 763	85 956
+ 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)	326 220 424	316 887 735
- Commissions (charges)	307 833 952	298 247 442
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	153 259	126 195
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés	-20 729	0
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 439	101 802
- Autres charges d'exploitation bancaire	2 364	59 690
PRODUIT NET BANCAIRE	18 640 294	18 922 697
- Charges générales d'exploitation	21 979 243	24 278 114
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles	460 076	593 644
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3 799 024	-5 949 061
+/- Coût du risque	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 799 024	-5 949 061
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	1 485 528	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-5 284 552	-5 949 061
+/- Résultat exceptionnel	61 854	2 000
- Impôt sur les bénéfices	-131	0
+/- Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
RESULTAT NET	-5 222 567	-5 947 061

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

I - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'exercice 2022 a été marqué par les faits caractéristiques suivants :

- L'Acquisition du groupe MFEX par Euroclear a été le fait majeur de l'année 2021. Cette opération s'est conclue le 15 Septembre 2021, pour donner naissance à la marque commerciale "MFEX by Euroclear". L'intégration a débuté au T1 2022, 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 ("rebates collection")
- Déclenchement de la guerre en Ukraine en février 2022, qui n'a pas eu d'impact significatif sur MFEX France.
- La poursuite du développement commercial tant à l'égard des sociétés de gestion qu'à l'égard des distributeurs ;
- Développement de nouveaux produits : EMTN, rebates out, data
- Augmentation de capital de 8 m€ en février 2022 pour que le capital réglementaire de MFEX France soit au-dessus des normes internes malgré les fluctuations potentielles d'activité et les coûts additionnels, démontrant le soutien du nouvel actionnaire Euroclear.
- Le développement continu et l'amélioration des outils servant les clients et les équipes internes avec notamment la mise en production du projet de rationalisation et d'amélioration du système de calcul et de collecte des rétrocessions ;

II - PRINCIPES ET METHODES

a) PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels au 31 décembre 2022 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 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 de concours ayant enregistré plusieurs échéances impayées, mais dont la déchéance du terme n'a pas été prononcée.
- Les encours douteux compromis, il s'agit des concours 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 26 octobre 2022 un Accord de prêt dans lequel MFEX France octroie un prêt de 10 millions 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 31.12.2022, La Société a donc émis deux prêts de 10 m€ chacun à MFEX AB.

- 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. La position de change est suivie au moyen de comptes techniques de position de change et contre-valeur de position de change.

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.

Cette rubrique reprend le fonds de commerce issu du transfert d'activité en 2010 acquis pour 1 364 000 euros. Natixis Axeltis Limited a cédé son activité de plateforme à Axeltis SA pour un prix de 1 364 K€ conformément à la convention de transfert d'activité date du 6 avril 2010, ainsi qu'à son avenant du 25 mai 2010. Cette branche d'activité a été comptabilisée en fonds de commerce pour ce montant. Le fonds de commerce est enregistré selon le contrat de fusion. Il ne fait pas l'objet d'amortissement compte tenu de la non-individualisation des actifs apportés et est maintenu à l'actif du bilan pour sa valeur d'apport dès lors que la valeur historique reste inférieure à la valeur actualisée.

Cependant, du fait du changement de périmètre de l'activité historique, des acquisitions successives, et de la mise en application des approches du nouvel actionnaire Euroclear, ce goodwill a été totalement déprécié en Septembre 2022.

- 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

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.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

- 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 en-cours 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 décembre 2022

- Les engagements donnés : néant au 31 décembre 2022

- Engagements de garantie

L'intégralité des Conventions réglementées susvisées ont été résiliées en date du 28 Septembre 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 réglementées en date du 31 décembre 2022.

- Engagements sur titres

Ils se décomposent comme suit :

- Les engagements sur titres donnés : néant au 31 décembre 2022

- Les engagements sur titres reçus : néant au 31 décembre 2022

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022**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 93 522 euros TTC.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022**- Engagements à long terme accordés aux salariés**

- Médaille du travail

Aucune provision au titre du régime des médailles du travail en 2022.

- 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 336 440,80 € au 31 décembre 2022 (469 295,92 € au 31/12/2021). 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.

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)

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	2022	2021
NOTE N° 1. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	2022	2021
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	36 596 935	56 064 207
CREANCES RATTACHEES		
TOTAL	36 596 935	56 064 207
REPARTITION DES CREANCES PAR DUREE RESTANT A COURIR		
JUSQU'A 3 MOIS	36 596 935	56 064 207
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	36 596 935	56 064 207

Note 1 : Les encours bancaires ont diminué de 19,5 M€ entre le 31/12/2021 et le 31/12/2022 en raison de la baisse du volume de commissions perçues (lié à l'effet marché), d'une baisse momentanée de la rapidité de collecte et d'un décaissement de 10 m€ prêtés à MFEX AB.

NOTE N° 2. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	2022	2021
CREDITS A LA CLIENTELE	20 000 000	10 000 000
CREDIT DE TRESORERIE		
CREANCES DOUTEUSES NETTES DE PROVISIONS		
CREANCES RATTACHEES	309 753	33 333
TOTAL	20 309 753	10 033 333
REPARTITION DES CREANCES PAR DUREE RESTANT A COURIR		
JUSQU'A 3 MOIS	20 309 753	10 033 333
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		
DOUTEUX COMPROMIS		
TOTAL	20 309 753	10 033 333

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

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022
NOTE N° 3. ACTIONS OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES

	2022	2021
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE		
CERTIFICAT DE DEPOT		
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	6 578 841	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	6 578 841	
TOTAL	6 578 841	

NOTE N° 4. IMMOBILISATIONS

	2022	2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 731 327	1 303 641
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	1 303 641	827 445
AUGMENTATION	427 687	476 196
DIMINUTION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	334 917	1 905 067
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	1 905 067	1 905 067
AUGMENTATION		
DIMINUTION	-1 570 150	0
IMMOBILISATIONS EN COURS		35 487
VALEUR BRUTE EN DEBUT D'EXERCICE	35 487	35 487
AUGMENTATION		
DIMINUTION	-35 487	
AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 226 923	827 180
VALEUR EN DEBUT D'EXERCICE	827 180	354 476
AUGMENTATION	399 743	103 678
DIMINUTION		
AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	334 918	458 153
VALEUR EN DEBUT D'EXERCICE	458 153	337 214
AUGMENTATION		120 939
DIMINUTION	-123 235	
VALEUR NETTE COMPTABLE	504 403	1 958 862

NOTE N° 5. CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE

	2022	2021
ACTIONNAIRES. ASSOCIES		
PARTS DES SOUSCRIPTIONS NON LIBEREES		
TOTAL	-	-

NOTE N° 6. AUTRES ACTIFS

	2022	2021
CREANCES ASSET MANAGER	106 544 714	102 426 997
AUTRES DEBITEURS DIVERS	8 781 576	8 788 109
TOTAL	115 326 290	111 217 127

Note 6 : Les créances vis-à-vis des sociétés de gestion ont augmenté de 4,1 M€ entre le 31/12/2021 et le 31/12/2022 en raison de la baisse momentanée de la rapidité de collecte.

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

NOTE N° 7. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	2022	2021
CHARGES COMPTABILISEES D'AVANCE	156 367	490 398
DIVERS	46 898	240 236
PRODUITS A RECEVOIR		
TOTAL	203 265	730 634

NOTE N° 8. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	2022	2021
DETTE RATTACHEES	-	-
TOTAL		
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	-	-

NOTE N° 9. COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE	2022	2021
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS FCA		
TOTAL	-	-

NOTE N° 10. AUTRES PASSIFS	2022	2021
DETTE DISTRIBUTEURS	143 953 091	146 137 587
AUTRES CREDITEURS DIVERS	23 211 959	24 871 402
TOTAL	167 165 051	171 008 988

Note 10 : Les dettes vis-à-vis des distributeurs ont diminué de 2,3 M€ entre le 31/12/2021 et le 31/12/2022 traduisant une diminution des délais de paiement distributeurs.

NOTE N° 11. COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2022	2021
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
CHARGES A PAYER	-	381 526
TOTAL	-	381 526

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022
NOTE N° 12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	SITUATION 31/12/2021	MOUVEMENTS 2022		SITUATION 31/12/2022
		Augmentations	Diminutions	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	699 296	583 850		1 283 146
PROVISION POUR RISQUES DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE				
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	699 296	583 850		1 283 146
PROVISIONS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX				
PROVISIONS POUR RISQUES BANCAIRES				
PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES				
PROVISIONS SUR OPERATIONS CLIENTELE				
PROVISIONS EFFET TEMPS (CRC 2002-03)				
	699 296	583 850		1 283 146

Note 12 : Les dotations ou reprises enregistrées pour risques et charges sont liées principalement à i) une provision d'une au titre d'un litige avec un ancien collaborateur ii) à la dette Indemnités Fin de Carrière. 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 ; iii) une provision venant couvrir un désaccord avec un organisme de gestion de retraite complémentaire obligatoire.

NOTE N° 13. DETTES SUBORDONNEES

	SITUATION 31/12/2021	MOUVEMENTS 2021		SITUATION 31/12/2022
		Augmentations	Diminutions	
TITRES OU EMPRUNTS SUBORDONNES				
EMPRUNT PARTICIPATIF CREDIT COOPERATIF	-			-
DETTE RATTACHEES	-			-
DEPOTS DE GARANTIE A CARACTERE MUTUEL	-	-		-
FONDS MUTUEL DE GARANTIE	-	-		-

NOTE N°14 CAPITAUX PROPRES HORS FRBG

EN €	CAPITAL	RESERVE LEGALE	PRIME D'EMISSION	AUTRES RESERVES ET RAN	DIVIDENDES	RESULTAT DE L'EXERCICE	SITUATION NETTE
Situation au 31/12/2021	14 463 464	635 708	5 607	3 947 411		-5 947 061	13 105 129
Augmentation capital	8 000 000						8 000 000
Affectation du résultat 2021							0
Résultat de l'exercice 2022						-5 222 567	-5 222 567
Paiement des dividendes 2021							0
Situation au 31/12/2021	22 463 464	635 708	5 607	3 947 411	0	-11 169 629	15 882 561

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022
NOTE N° 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

	2022	2021
ENGAGEMENTS RECUS	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
ENGAGEMENTS ET GARANTIES RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
ENGAGEMENTS DONNES	-	-
ENGAGEMENTS EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		
ENGAGEMENTS D'ORDRE DE LA CLIENTELE		

NOTE N° 16. COMPTE DE RESULTAT

		2022	2021
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	+	289 981	200 053
PRODUITS SUR OPERATIONS DE TRESORERIE & INTERBANCAIRES		289 981	200 053
INTERETS SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		289 981	200 053
INTERETS SUR OPERATIONS INTERNES AU RESEAU			
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
PRODUITS SUR OPERATIONS SUR TITRES			
PRODUITS SUR PRETS SUBORDONNES			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	-	167 763	85 956
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS ETS DE CREDIT		167 763	85 956
INTERETS SUR COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR COMPTES & EMPRUNTS			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR VALEURS DONNEES EN PENSION			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS CLIENTELE			
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	+		
DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILES			
COMMISSIONS (PRODUITS)	+	326 220 424	316 887 735
COMMISSIONS SUR ENGAGEMENTS DE GARANTIE			
COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICES FINANCIERS		326 220 424	316 887 735
COMMISSIONS (CHARGES)	-	307 833 952	298 247 442
COMMISSIONS FRAIS BANCAIRES GROUPE		17 796	12 898
AUTRES CHARGES ET PRESTATIONS DE SERVICES FINANCIERS		307 816 156	298 234 544
PERTES SUR OPERATIONS DE PORTEFEUILLES DE NEGOCIATIONS	-	-132 530	-126 195
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	+	1 439	101 802
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		1 439	101 802
PRODUITS DE LOCATION SIMPLE ET PRESTATIONS DIVERSES		1 439	101 802
AUTRES PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION		1 439	101 802
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	2 364	59 690
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		2 364	59 690
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		2 364	59 690
PRODUIT NET BANCAIRE		18 640 294	18 922 697

Note 16 : Les commissions sont principalement constituées des éléments suivants :

- i) Commissions de placement sur parts d'OPCVM perçues des sociétés de gestion et reversées aux clients distributeurs. Ces commissions sont calculées sur la base de conditions tarifaires contractuelles entre MFEX

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

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.

- ii) Honoraires 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.
- iii) Les produits sur opérations de trésorerie sont les intérêts issus du prêt à MFEX AB.

Note 16 (suite) : les charges d'exploitation ont été en diminution entre 2021 et 2022, malgré un impact de 1.4 m€ lié à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

NOTE N° 16. COMPTE DE RESULTAT (suite)	2022	2021
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-	21 979 243
FRAIS DE PERSONNEL	11 195 765	15 742 855
SALAIRES & APPOINTEMENTS	6 881 069	11 851 204
CHARGES SOCIALES	2 564 730	3 197 521
INTERESSEMENT ET PARTICIPATION DES SALARIES	199 097	
IMPOT TAXE ET VERSEMENT ASSIMILES SUR REMUNERATION	1 550 869	694 130
DOTATIONS / REPRISES DE PROVISIONS. CHARGES DE PERSONNEL	633 219	-51 078
DOTATIONS AUX PROVISIONS PASSIFS	633 219	28 046
REPRISES DE PROVISIONS		79 124
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	398 294	367 710
IMPOTS & TAXES	398 294	367 710
SERVICES EXTERIEURS	9 706 798	8 160 231
LOCATIONS	716 482	952 283
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	8 573 648	7 175 980
TRANSPORTS ET DEPLACEMENT	416 669	31 968
CHARGES DIVERSES EXPLOITATION	45 166	58 397
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	-	460 076
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	47 945	209 201
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	412 131	384 443
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3 799 024	-5 949 061
COUT DU RISQUE	-	
RESULTAT D'EXPLOITATION	+	-3 799 024
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES		1 450 041
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	+	-5 249 065
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-	2 000
IMPOT SUR LES BENEFICES	-	-131
RESULTAT NET	+	-5 222 567

IV – AUTRES INFORMATIONS

- Configuration du capital

Le capital d’Mfex s’élève à 22 463 464 euros, divisé en 22 463 464 actions de 1 euros chacune.

La société Mfex est détenue à 100 % par la société MFEX Mutual Funds Exchange AB, dont l’actionnaire majoritaire est Euroclear 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 au Grev Turegatan 19 114 38 Stockholm, Sweden. Son capital social est de 168 729 549 € au 31 décembre 2022.

- 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. Aucun intéressement n’a été versé en 2022.

- Résultat fiscal

Le résultat fiscal de l’exercice 2022 ressort avec une perte de 5 036 749 €.

- Effectifs

L’effectif au 31 décembre 2022 s’élève à 82 collaborateurs.

Cadres	68
Non Cadres	14