

RCS : EVRY
Code greffe : 7801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de EVRY atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2018 B 00668
Numéro SIREN : 562 064 287
Nom ou dénomination : NEX ELECTRO

Ce dépôt a été enregistré le 12/08/2021 sous le numéro de dépôt 17759



2020

RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT

ELECTRO FINANCE

Sommaire

Summary

1 Préambule et Chiffres clés 2020

Preamble and Key figures 2020

2 Rapport de gestion

Activités
Organisation
Rémunération des mandataires sociaux
Comptes annuels
Perspectives 2021

Management report

Activity
Organization
Payment of company representatives
Annual financial statements
Outlook for 2021

3 Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Composition du conseil d'administration
Informations sur les administrateurs
Conventions courantes

Corporate governance

Members of the board of directors
Information on the directors
Agreements with partner companies

4 Etats financiers

Bilans comparés
Comptes de résultat comparés
Notes annexes aux comptes

Financial statements

Balance sheets compared
Income statements compared
Notes to the financial statements

5 Assemblée générale ordinaire

Ordre du jour
Résolutions
Résultats financiers des cinq derniers exercices
Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice
Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Ordinary general meeting

Agenda
Resolutions
Five-year financial summary
General report of the statutory auditors on the financial statements
Special report of the statutory auditors on the regulated agreements

Préambule

Electro Finance (Electro Banque jusqu'en janvier 2019) était la banque du groupe Alcatel Lucent avant le rachat de celui-ci par Nokia en 2016.

A la suite de la complète intégration du groupe Alcatel Lucent au sein de l'organisation Nokia à fin 2016, la décision a été prise de ne pas poursuivre les activités bancaires d'Electro Banque. Ces dernières ont été progressivement réduites et en janvier 2019 Electro Banque a obtenu le retrait de son agrément en tant qu'établissement de crédit et a acquis un nouveau statut en tant que société de financement sous la dénomination sociale Electro Finance.

Preamble

Electro Finance (Electro Banque until January 2019) was the bank of the Alcatel Lucent group, which was purchased by Nokia in 2016.

Following the integration in full of Alcatel-Lucent group to Nokia organization in 2016, the decision has been made to stop banking activities of Electro Banque. These operations were gradually reduced and in January 2019, Electro Banque returned its banking license and became a financial company under the name of Electro Finance.

Chiffres clés 2020

Key figures 2020

(En milliers d'euros)

(In euros thousands)

ACTIVITE	31/12/2020	31/12/2019	ACTIVITY
ENCOURS MOYENS			AVERAGE OUTSTANDINGS
Encours de placements monétaires	41 000	116 000	Outstanding cash investments
Encours de crédits	10 000	36 000	Outstanding loans
Encours de dépôts	0	0	Outstanding deposits
Encours de cautions	253	500	Outstanding bonds
dont groupe	0	0	including group
BILAN			BALANCE SHEET
Total bilan	6 293	271 928	Total assets
Capitaux propres	6 207	271 726	Shareholders' equity
Ratio de solvabilité	536,0%	230,0%	Solvency ratio
RESULTATS			COMPANY ACCOUNTS
Produit net bancaire	-580	-726	Net banking income
Frais généraux	500	655	Overheads
Résultat brut d'exploitation	-1 079	-1 381	Gross operating income
Coût du risque	150	33	Cost of risk
Résultat d'exploitation	-929	-1 348	Operating income
Résultat exceptionnel	-1	-6	Non-operating income
Reprise FRBG	-	14 641	Recoveries FRBG
Impôt sur les bénéfices	-	-	Income tax
Résultat net comptable	-930	13 288	Net income
Nombre de salariés	2	2	Personnel
Frais généraux / PNB	86,2%	90,2%	Overheads / NBI

Actionnariat

Au 31 décembre 2020, Alcatel-Lucent SAS détenait la totalité du capital de la société.

Ownership structure

As at December 31, 2020, the company was wholly-owned by the Alcatel-Lucent SAS.

ACTIVITES

1. Crédits distribués et engagements de financement

L'utilisation moyenne des crédits sur les douze mois de l'année 2020 s'est établie à 10 M€, contre 36 M€, l'année précédente.

Sur l'exercice, la société a octroyé un nouveau crédit à la maison mère du groupe Nokia.

La société ne détient plus de créances commerciales.

2. Emissions de garanties

Aucune émission de cautions/garanties n'a été réalisée en 2020. L'encours moyen 2020 des engagements de cautions s'établit à 0.25 M€, en baisse de 50% par rapport à 2019.

Au 31 décembre 2020, le portefeuille de cautions s'élève à 0.25 M€, composé à 100% d'engagements hors groupe Alcatel Lucent et concentré à 100% sur la France.

En 2020, la société n'a pas enregistré, à taux de change constant, de mainlevées.

Toutes les opérations sont systématiquement soumises pour analyse et accord au comité des engagements et font, par ailleurs, l'objet d'un reporting trimestriel à la direction générale et au conseil d'administration.

ACTIVITY

1. Loans issued and financing commitments

The average utilization of loans over the twelve months of 2020 stood at € 10 million, against 36 million the previous year.

During the year, the company made a loan towards its ultimate parent company.

The company no longer holds trade receivables.

2. Guarantees

In 2020, no new bonds/guarantees were issued. Average outstanding guarantee commitments in 2020 stood at € 0.25 million, 50% down from 2019.

At December 31, 2020, the guarantee portfolio stood at € 0.25 million, being 100% commitments outside the Alcatel Lucent group and 100% concentrated in France.

During 2020 the company has not obtained and releases at constant exchange rate.

All transactions are systematically submitted for analysis and approval to the commitments committee and are also subject to quarterly reporting to senior management and to the board.

Engagements de garantie

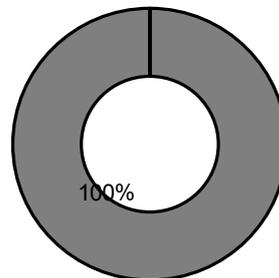
Guarantee commitments

0,25 M€ / € 0.25 million

Répartition par activité

Breakdown by activity

- Construction
- Activités diverses

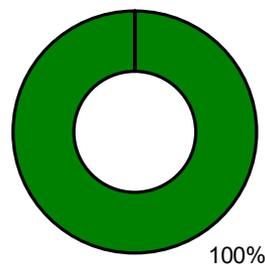


- Construction
- Miscellaneous

Répartition géographique

Geographic breakdown

- France
- Europe (hors France)
- Moyen Orient et autres



- France
- Europe (apart from France)
- Middle East & others

3. Trésorerie

Electro Finance n'a géré uniquement que sa propre trésorerie au cours de l'exercice 2020 dans le contexte de son intégration progressive au groupe Nokia.

La gestion du bilan de la société repose sur une politique prudente de placement de la trésorerie disponible.

Au 31 décembre 2020, les actifs monétaires représentent la totalité de l'actif du bilan et s'établissent à 6.3 M€ de soldes bancaires.

3. Treasury activity

Electro Finance has only managed its own treasury during the year 2020 in the context of the progressive integration within Nokia group.

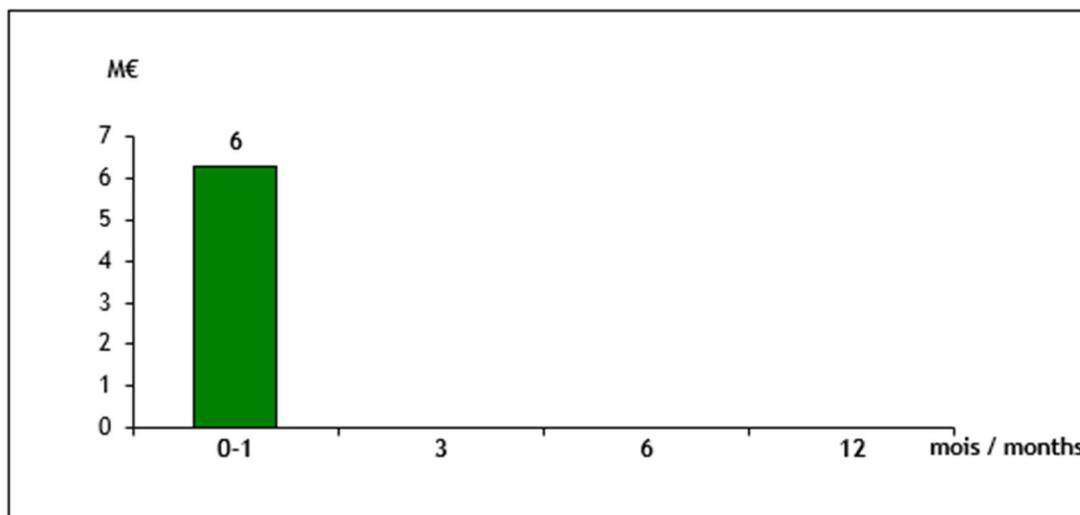
Management of the company's balance sheet is based on a prudent policy of investing the available cash.

As at December 31, 2020, monetary assets represented the total assets of the balance sheet and stood at € 6.3 million were bank account balances.

Répartition des encours par maturité (M€)

Breakdown of investments by maturities (€ million)

6 M€ / € 6 million



La politique de placement de la société impose de ne travailler qu'avec des contreparties financières de rating nécessairement supérieur ou égal à BBB+.

Au 31 décembre 2020, les risques sont concentrés à 99% sur un portefeuille de rating supérieur ou égal à A-.

La maturité moyenne des placements est courte (1 mois au plus).

4. Evénements postérieurs à la date de clôture

Une confirmation de mainlevée pour l'une des cautions résiduelles a été obtenue le 19 mars 2021, ramenant ainsi l'encours des engagements de cautions à moins de 0.1 M€.

The cash investment policy of the company imposes to deal only with financial counterparties with ratings of BBB+ or higher.

At December 31, 2020, 99% of risks are concentrated on counterparties with an A- or better rating.

Average maturity of investments is short term (1 month or less).

4. Events after closure of the accounts

A release confirmation for one of the residual guarantees was received on March 19, 2021, thus bringing the balance of the residual guarantees to less than 0.1 M€.

ORGANISATION

1. Ressources humaines

L'ensemble du personnel est mis à disposition de la société par le groupe Nokia. L'effectif au 31 décembre 2020 s'établit à 2 personnes comme fin 2019, dont 100% de cadres.

2. Frais généraux

L'exercice 2020 est caractérisé par la poursuite de la maîtrise sélective des coûts.

3. Externalisation

Au titre des missions confiées par Electro Finance à Nokia dans le cadre du contrat de prestation de services réciproques, Electro Finance s'appuie sur Nokia pour la gestion informatique de ses applications et du matériel utilisateur ; l'ensemble du personnel de la société bénéficie du support et des services informatiques offerts à tous les salariés du groupe Nokia.

La gestion de la trésorerie et des risques de marché liés aux activités de la société, ainsi que les tâches de back-office qui y sont associées sont confiées au département qui gère de manière centralisée la trésorerie du groupe Nokia.

Electro Finance s'appuie également, dans le cadre d'un contrat de PSEE, sur la société William Nahum Associés & Partenaire pour la gestion de la comptabilité, comprenant la production des états comptables et la préparation des états de gestion internes et réglementaires.

ORGANIZATION

1. Human resources

All personal are supplied to the company by Nokia group. The workforce at December 31, 2020 was 2 people same as at the end of 2019. Executive grades accounted for 100% of the total workforce.

2. Overheads

Selective cost control continued to be applied in 2020.

3. Outsourcing

As per the missions given by Electro Finance to Nokia with regard to the reciprocal services contract, Electro Finance utilizes Nokia's resources related to the IT management of its applications and end user's hardware; the company's personnel benefits from the same IS/IT support and services as all Nokia's personnel.

Treasury and market risk management linked to the company's operations, and associated Back Office activities are outsourced to Nokia Central Treasury.

In the context of an EEMP contract, Electro Finance relies also on the company William Nahum Associates & Partner to manage accounting, including the production of financial statements and the preparation of internal management regulatory reports.

4. Gestion et contrôle des risques

Le dispositif de contrôle interne repose sur les principes de **responsabilité partagée** incluant des contrôles à deux niveaux (permanent et périodique), de **séparation des fonctions** entre engagement et gestion et de respect **des normes et procédures**.

Comme le permet la réglementation, le conseil d'administration remplit les missions du **comité d'audit**.

Compte tenu de son activité, deux natures de risques sont particulièrement suivies par la société: les risques financiers et les risques opérationnels.

Risques financiers

Risque de crédit

➤ Procédures de décision

Toute nouvelle prise d'engagement nécessite l'accord préalable du Comité des engagements sous la forme d'une limite maximum autorisée. Une synthèse est présentée au conseil d'administration pour information.

➤ Procédures de surveillance

Le suivi des risques de crédit est assuré quotidiennement au moyen d'états de reporting automatisés récapitulant le volume des utilisations par rapport aux limites autorisées.

Les limites sont revues au moins une fois par an par le comité des engagements. Les dossiers « sensibles », douteux ou sous surveillance, font l'objet pour leur part d'un suivi régulier.

➤ Limites autorisées au 31 décembre 2020

La somme des limites individuelles des 2 contreparties clients autorisées est de 0,25 M€, tandis que celle des 3 contreparties bancaires autorisées est de 21 M€, aucun dépassement de limite n'a été constaté.

4. Risk management and control

The internal control system is based on the principles of **shared responsibility** including controls at two levels (permanent and periodic), of **separation of duties** between commitment and management and of compliance **with standards and procedures**.

As defined by the regulation, the Board of Directors fulfils the missions of the **audit committee**.

In line with its activity, two types of risks are monitored in particular by the bank: financial risks and operational risks.

Financial risks

Credit risk

➤ Decision-making procedures

Any new commitment requires the prior approval of the commitments committee in the form of a maximum authorized limit. A quarterly summary is presented to the board for information.

➤ Supervision procedures

Credit risks are monitored on a daily basis through automated reports summarizing the volume of outstanding amounts relative to the authorized limits.

The limits are reviewed at least once a year by the commitments committee. Cases that are "sensitive", doubtful or watch listed are monitored regularly and backed up by a quarterly examination.

➤ Authorized limits at December 31, 2020

The total limit for the 2 authorized customer counterparties was € 0.25 million, and was € 21 million for the 3 authorized bank counterparties. Over the year no limit breach was reported.

➤ Risques de concentration

Les règles de suivi et de mesure des risques de concentration par contrepartie et par secteur sont issues de la réglementation de division des risques. Les règles de suivi et de mesure des risques de concentration géographique sont étroitement liées à la politique de provisionnement des risques pays.

Risques de marché

La société n'a pas de portefeuille de négociation au sens du règlement CRBF n°95-02.

Les engagements sur instruments financiers à terme ne concernent que des opérations de micro-couverture inhérentes soit à des opérations de prêts et emprunts avec la clientèle, soit aux propres opérations de placement de la trésorerie excédentaire (prêts interbancaires, achats de TCN).

La juste valeur des instruments dérivés de taux et de change, obtenue en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs certains ou estimés avec les paramètres de marché observés, ne fait pas l'objet d'une comptabilisation.

Au 31 décembre 2020, il n'y a pas d'instrument dérivé de taux ou de change.

Risque de change

Les positions de change, principalement générées par la marge d'intérêt en devises sur les prêts et emprunts, sont cédées mensuellement.

La limite interne de la position de change fixée à 1 M€ n'a pas été dépassée en 2020.

Risque de taux d'intérêt global

Le risque de taux d'intérêt global fait l'objet périodiquement d'un calcul du risque «mark to market» instantané qui mesure la variation des valeurs de l'ensemble des actifs et des passifs portants intérêts à taux fixe, pour une variation de +/- 1% de la courbe des taux.

Cette approche est complétée par une mesure du risque de résultat à 1 an qui estime l'impact sur le résultat de la banque d'une variation similaire de la courbe des taux.

En l'absence de crédit à la clientèle au 31 décembre 2020, ces mesures sont devenues sans objet.

➤ Concentration risks

The rules pertaining to concentration risk monitoring and assessment per counterparty and per sector are derived from relevant regulations. Rules governing the monitoring and assessment of geographic concentration risks are closely linked to the policy of booking provisions for country risks.

Market risks

The company has no trading portfolio within the meaning of CRBF rule No. 95-02.

Forward derivative transactions relate only to micro-hedging transactions inherent either in lending and borrowing transactions with customers or in own transactions for investing excess cash (interbank loans, purchases of certificates of deposit).

The fair value of interest rate and foreign exchange derivatives, obtained by calculating the discounted value of firm or expected future cash flows based on observed market conditions is not entered on the books.

As at December 31, 2020, there is no interest rate or currency derivative.

Foreign exchange risk

Foreign exchange positions, mainly generated by the foreign currency interest margin on loans and borrowings are closed monthly.

The internal limit of the foreign exchange position set at € 1 million was not exceeded in 2020.

Overall interest rate risk

Overall interest rate risk is periodically adjusted to an instantaneous "mark to market" risk calculation that measures the variation of values of all the interest-bearing assets and liabilities (bearing interest at a fixed rate) for a variation of +/- 1% of the interest rate curve.

This approach is supplemented by measuring the one-year income risk which estimates the impact on the bank's income of a similar variation in the interest rate curve.

In the absence of customer credit as of December 31, 2020, these measures became not applicable.

Risque de liquidité

Le risque pour la société de ne pas pouvoir faire face à l'échéancier de ses engagements est minime du fait de la particularité de sa structure bilancielle, notamment avec une absence de ressources empruntées.

Ratio de solvabilité

Les règles de calcul régissant le ratio de solvabilité européen ont été remplacées au 1^{er} janvier 2014 par la réglementation dite Bâle 3.

L'application des règles de calcul au 31 décembre 2020 selon la méthode standard a conduit à un ratio de 536% contre 230% fin 2019.

Les fonds propres réglementaires s'établissent à 7 M€. Les encours de risques pondérés sont de 1 M€ au total, dont 1 M€ au titre du risque de crédit et sans risque opérationnel, dont le calcul est fait suivant la méthode approche de base.

Autres ratios réglementaires

Les autres ratios réglementaires sont respectés.

Le coefficient de liquidité est largement supérieur au minimum exigé de 100%.

Le ratio de contrôle des grands risques est calculé quotidiennement.

Electro Finance respecte en permanence les deux règles de la division des risques :

- le montant total des risques pondérés encourus sur un même bénéficiaire n'excède pas 25% des fonds propres nets ;
- le montant total des risques pondérés encourus sur les bénéficiaires, dont les risques dépassent, pour chacun d'entre eux, 10% des fonds propres nets, n'excède pas l'octuple de ces fonds propres.

Liquidity risk

The risk for the company of defaulting on its scheduled commitments is minimal given its current balance sheet structure, notably the low volume of borrowings.

Solvency ratio

The calculation rules governing the European solvency ratio were replaced on January 1st, 2014 by the Basel III regulation.

The application of the calculation rules on December 31, 2020 using the standard method resulted in a ratio of 536% compared with a ratio of 230% on December 31, 2019.

Regulatory shareholders' equity stood at € 7 million. Weighted outstanding risk was € 1 million, of which € 1 million for credit risk, and never operational risk, which was calculated using the basic indicator approach.

Other regulatory ratios

The other regulatory ratios have been observed.

The liquidity ratio is much higher than the required minimum of 100%.

The large exposures control ratio is calculated daily.

At all times, Electro Finance ensures that both rules of risks division regarding large exposures were fulfilled:

- the total value of outstanding weighted risks on the same beneficiary does not exceed 25% of net shareholders' equity;
- the total value of outstanding weighted risks on beneficiaries where the risks for each one exceed 10% of net shareholders' equity does not exceed eight times that equity.

Risques opérationnels

Le risque opérationnel correspond au risque résultant d'une inadaptation ou d'une défaillance imputable à des procédures, personnes, systèmes internes ou événements extérieurs.

Au cours de l'année 2020, les contrôles SOX ont validé l'adaptation et la pertinence des procédures de gestion, d'enregistrement, de contrôle et de remontée de l'information comptable et financière.

Dans le cadre de la lutte anti-blanchiment et contre le financement du terrorisme, ont été menées la poursuite d'actions d'information, de formation de l'ensemble du personnel et d'adaptation des procédures.

La cartographie des risques a été mise à jour.

Par ailleurs la banque, dans le cadre du Plan de Continuité d'Activité (PCA), dispose d'un back up quotidien des systèmes informatiques.

Operational risks

Operational risk is the risk resulting from inappropriate or faulty procedures, people, internal systems or external events.

During 2020, SOX controls validated the appropriateness and pertinence of the procedures of managing, recording, controlling and reporting accounting and financial information.

As part of the fight against money laundering and terrorism financing, actions were carried out to develop training, to raise awareness of all personnel and to adapt procedures.

The risk mapping has been updated.

In addition, as part of the Business Continuity Plan (BCP), the bank has a daily backup of the computer systems.

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

En application de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, relatif à l'obligation de communication des rémunérations et avantages versés par une société cotée et ses filiales à leurs mandataires sociaux communs, il est déclaré qu'aucune rémunération et aucun avantage n'ont été versés pour l'année 2020 aux mandataires sociaux.

PAYMENT OF COMPANY REPRESENTATIVES

In accordance with article L. 225-102-1 of the Code de commerce, relating to the obligation to disclose payment and benefits given by a quoted company and its subsidiaries to their joint company representatives, it is declared that no payment and benefit were paid in 2020 to the representatives.

COMPTES ANNUELS

Electro Finance n'a procédé à aucun changement de méthode comptable au cours de l'année 2020.

Bilan

Au 31 décembre 2020, le total du bilan s'établit à 6,3 M€.

Evolution des postes significatifs de l'actif

Les créances monétaires sur les établissements de crédits s'établissent à 6,3 M€. La maturité moyenne des créances est au jour le jour.

Les créances sur la clientèle s'établissent à 0 M€, comme à fin 2019.

Le portefeuille de titres a été vendu.

Evolution des postes significatifs du passif

Le poste « Comptes de régularisation » intègre les dettes fournisseurs pour 38 K€ (contre 90 k€ en 2019) dont l'exigibilité est inférieure à 60 jours.

Les risques de la société étant largement couverts par les capitaux propres, le FRBG est devenu sans objet et a été repris en totalité.

Les capitaux propres sont en baisse (6m€ contre 272m€ en 2019). Electro Finance a reçu une lettre datée du 18 février 2020 de l'ACPR acceptant la demande de réduction de fonds propres d'un montant de 258,8 millions d'euros, justifiée par la réduction du portefeuille d'engagements.

Hors bilan

Les engagements de financement donnés sont réduits à zéro. Les engagements de garanties donnés s'établissent à 0,25 M€. Les engagements de garanties reçus sont nuls à la clôture de l'exercice 2020.

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Electro Finance did not revise its accounting method in 2020.

Balance sheet

At December 31, 2020, total assets stood at € 6.3 million.

Assets (most significant items)

Interbank loans and advances stood at € 6.3 million. The average maturity of the loans is overnight.

Loans to customers stood at € 0 million, as at 2019 end of year.

The securities portfolio has been sold.

Liabilities (most significant items)

"Accruals and Other Liabilities" is made of outstanding "suppliers" payables to be settled within 60 days for € 38 k (vs € 90 k in 2019).

As the equity is fully covering the company's risks the GBRR became redundant and was fully released.

The shareholders' equity (€ 6 million) decreased by € 266 million.

Electro Finance received a letter dated 18 February 2020 from ACPR approving the 258.8 million EUR capital reduction request, based on the decrease of outstanding commitments.

Off-balance sheet

The funding commitments granted are reduced to zero. Guarantee commitments given to € 0,25 million. Guarantee commitments received are null at the closing of December 31, 2020.

Comptes de résultat

Income statement

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Intérêts et produits assimilés	2	31	-93,00%	Interest income
Intérêts et charges assimilées	-439	-540	-18,00%	Interest expense
Net des intérêts	-437	-509	-14,00%	Net interest income

Les intérêts et produits assimilés, qui correspondent à l'ensemble des produits ayant le caractère d'intérêt (calculés en fonction de la durée et du montant de l'engagement donné), diminuent de 93,0 % en raison de la baisse des encours rémunérés et des taux d'intérêt.

Les intérêts et charges assimilées, en relation avec la rémunération négative des dépôts Bancaires, baisse de 18,0 %.

Le résultat net des intérêts et produits assimilés a baissé de 14,00 % et reste négatif en 2020.

Interest and similar income, which are reflecting all the interest income (calculated according to the term and size of the commitment given) decreased by 93.0% due to the decrease of investments outstanding and interest rates.

Interest and similar expense due to the negative interest charged on bank deposits decrease by 18.0 %.

Net interest income decreased by 14.00% and remained negative in 2020.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Commissions (produits)	0	14	-100,00%	Commissions (income)
Commissions (charges)	-2	-3	33.33%	Commissions (expense)
Net des commissions	-2	11	-118.18%	Net commissions income

Les produits de commissions sont en baisse de plus de 100% et s'établissent à 0€ en 2020

Income from commissions are down more than 100% and are stood at 0€ in 2020.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-10	2	-%	Gains or losses on trading portfolio transactions
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-132	-227	-37,30%	Gains or losses on investment portfolio transactions
Gains ou pertes sur portefeuilles	-142	-225	-37,30%	Gains or losses on portfolio

La perte nette, en 2020, des opérations de placement correspond à la dépréciation de parts d'OPCVM vendues en 2020.

In 2020, the net loss on investment portfolio transactions is the result of monetary UCITS depreciation sales in 2020.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	0,00%	Other banking income
Autres charges d'exploitation bancaire	0	-3	-%	Other banking expense
Net des autres produits et charges	0	-3	-117,00%	Other income, net

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Produit net bancaire	-580	-726	-20,13%	Net banking income

La perte du produit net bancaire est en baisse de 20 %.

Net banking loss decreased by 20%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Charges générales d'exploitation	-500	-655	-23,74%	General operating expense
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0,00%	Depreciation and provisions on property and equipment and intangible assets
Résultat brut d'exploitation	-1 079	-1 381	-21,85%	Gross operating income

Les charges d'exploitation sont en baisse de 23%. L'effectif moyen est de 2 personnes en 2020 comme en 2019.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à -1 M€, contre -1.4 K€ en 2019

The general operating expenses decreased by 23%. The average workforce in 2020 was 2 people, same as in 2019.

Gross operating loss stood at € -1 million vs -1.4 K€ in 2019.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	Variation	<i>(in euros thousands)</i>
Résultat brut d'exploitation	-1 079	-1 381	-21,85%	Gross operating income
Coût du risque	150	33	353,00%	Cost of risk
Résultat d'exploitation	-929	-1 348	-31,00%	Operating income
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-	-	Gains or losses on fixed assets
Résultat courant avant impôt	-929	-1 348	-31,00%	Operating income before tax
Résultat exceptionnel	-1	-6	-	Non-operating income
Impôt sur les bénéfices	-	-	0,00%	Income tax
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	-	14 641	-	Allocations to/recoveries of the general banking risks reserve and statutory provisions
Résultat net	-930	13 288		Net income

Le coût du risque correspond à des récupérations de créances amorties sur des exercices antérieurs.

Compte tenu des éléments précédents, le résultat net est une perte de 930 k€, contre un profit de 13,288 M€ pour 2019.

The cost of risk corresponds to recoveries on written-off receivables for previous financial years.

As a result of the above items, net income is a loss of € 930 K€ compared with a profit of 13.288 M€ for 2019.

Affectation du bénéfice

Il vous est proposé, pour la répartition du résultat de l'exercice 2020 :

Earnings appropriation

You are invited to approve the following appropriation of earnings for 2020:

<i>(en euros)</i>		<i>(in euros)</i>
Résultat NET de l'exercice	-930 169,22	Net income for the year
d'affecter :		Allocation :
• à la réserve légale	-	To the legal reserve
de constater que :		Balance :
• le solde, soit	-930 169,22	Balance
• auquel s'ajoute le report à nouveau antérieur, soit	1 157 041,42	Unappropriated retained earnings
forme un bénéfice distribuable de	226 872,20	Total earnings available for distribution
de décider en conséquence :		Recommended appropriations :
•		.
• d'affecter au report à nouveau la somme de	226 872,20	· Leaving unappropriated retained earnings of
soit un total égal au bénéfice distribuable de	226 872,20	Corresponding to total earnings available for distribution of

Compte tenu de la perte nette de l'exercice 2020 et du niveau limité des réserves disponibles il est proposé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2020.

Given the net loss recorded in financial year 2020 and the limited amount of available reserves it is proposed not to pay any dividend for financial year 2020.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

In accordance with legal provisions, shareholders are hereby informed that the dividends distributed for the past three years were as follows:

Exercice	Nombre d'actions	Dividende unitaire	Distribution aux actionnaires	Revenus éligibles à l'abattement
2017	10 600 512	0 €	0 €	oui/yes
2018	10 600 512	0.59 €	6 254 302,08 €	oui/yes
2019	10 600 512	1.15 €	12 190 588,80 €	oui/yes

Exercice	Nombre d'actions	Dividende unitaire	Distribution aux actionnaires	Revenus éligibles à l'abattement
----------	------------------	--------------------	-------------------------------	----------------------------------

PERSPECTIVES 2021

Le processus de gestion extinctive des engagements se poursuivra en 2021.

Electro Finance a initié des discussions avec l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) avec pour objectif final de retirer son agrément de « Société de Financement », obtenu après le retrait de son agrément bancaire début 2020. Une fois le retrait de l'agrément de Société de Financement obtenu, il est envisagé de fusionner Electro Finance avec une autre société du groupe Nokia.

OUTLOOK FOR 2021

The run-off management process shall continue in 2021.

Electro Finance has initiated discussions with the ACPR with the objective of returning its license as "Société de Financement" which it obtained after the withdrawal of its banking license in early 2020. Once the withdrawal of the "Société de Financement" license is completed, the merger of Electro Finance with another Nokia group company is considered.

COMPOSITION DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION

MEMBERS OF THE BOARD OF
DIRECTORS

Président	Jani Relander ⁽¹⁾	Chairman
Administrateurs	Risto Lehtola ⁽¹⁾ Pierre Solal ⁽²⁾ Riikka Tieaho ⁽¹⁾⁽⁶⁾ Nina Langstedt ⁽⁷⁾	Directors
Assistent également au conseil :		Also attending board meetings:
Directeur Général	Tom Vandebroek ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁶⁾ Thomas Kovar ⁽⁷⁾	Managing Director
Secrétaire du conseil	Françoise Klein ⁽⁴⁾	Secretary of the board

COMMISSAIRES AUX COMPTES

STATUTORY AUDITORS

Commissaire aux comptes titulaire	Pricewaterhouse Coopers ⁽⁵⁾ Deloitte et Associés ^(5b)	Statutory Auditor
-----------------------------------	--	-------------------

- (1) Mandats renouvelés le 31 mai 2019 pour 3 ans
- (2) Fin de mandat le 25 mai 2020
- (3) Début de mandat le 20 décembre 2018
- (4) Début de fonction le 21 février 2018
- (5) Démission AGO du 25 mai 2020
- (6) Fin de mandat 26 février 2020
- (7) Début de mandat le 26 février 2020
- (5b) Nomination AGO du 25 mai 2020 jusqu'à AG 2025 (comptes 2024)

- (1) Offices renewed May 31, 2019 for 3 years
- (2) End of office May 31, 2020
- (3) Beginning of office December 20, 2018;
- (4) Beginning of office February 21, 2018
- (5) Resignation SHM May 25, 2020
- (6) End of office February 26, 2020
- (7) Beginning of office February 26, 2020 until 2023 (comptes 2022)
- (5b) Appointment SHM May 25, 2020 until SHM 2025 (2024 FS)

Présidence du conseil

M. Jani Relander a été nommé la première fois Président du conseil d'administration le 16 mai 2016 pour la durée de son mandat d'administrateur soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Il a été renouvelé dans ses fonctions de Président du conseil d'administration lors du conseil d'administration du 31 mai 2019 tenu à l'issue de l'assemblée générale du 31 mai 2019 qui a renouvelé son mandat d'administrateur.

Conseil d'administration

Le conseil d'administration, au cours de l'exercice 2020 a connu les changements suivants :

- . Mme Riikka Tieaho a démissionné de ses fonctions d'administrateur avec effet au 26 février 2020,
- . Mme Nina Langstedt a été cooptée à la même date pour la durée du mandat de sa prédécesseur restant à courir soit jusqu'à l'assemblée générale de 2022.
- . le mandat d'administrateur de Monsieur Pierre Solal n'a pas été renouvelé par l'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2021, étant donné la configuration d'Electro Finance il n'a pas été jugé nécessaire ni de renouveler son mandat ni de nommer un autre administrateur en remplacement.

Activité du conseil d'administration

Le Conseil d'administration s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2020.

Au cours de trois conseils d'administration il a été effectué un point sur l'activité, et les engagements de la banque et répondu aux obligations légales et réglementaires, le conseil d'administration du 29 juin 2020 avait juste pour objectif de constater la réduction capital social.

La première réunion du conseil d'administration du 26 février 2020 a donc eu pour objet de modifier la composition du conseil d'administration et de nommer un nouveau Directeur Général, Monsieur Thomas Kovar, suite à la démission de Monsieur Tom Vandebroek.

Le conseil d'administration dans sa séance du 29 avril 2020 a procédé à l'approbation des comptes et a proposé à l'assemblée générale

Chairman of the board

Mr Jani Relander was appointed for the first time Chairman of the Board on May 16, 2016 until the for the duration of his office as Director, until Annual General Meeting called to approve the financial statements of the Company for the Year ended December 31, 2018. He has been renewed in his office as Chairman by the Board of Directors which has been held May, 31 2019 after the shareholders general meeting which has renewed his office as Director.

The board of directors

The Board of Directors, during the year 2020 has had the following changes:

- . Mrs Riikka Tieaho resigned from her office of director with effect as from February 26, 2020.
- . Mrs Nina Langstedt has been appointed for the remaining period of time of her predecessor that means until the shareholders meeting of 2022.
- . the office of Director of Mr Pierre Solal has not been renewed, taking into account the shape of Electro Finance it has been decided it was not necessary to renew his mandate of to appoint another Director.

Activity of the Board of Directors

The Board of Directors met four time during the year 2020.

During three meetings an overview of the activity as well as an update of the undertakings of the bank was performed and all the legal and regulatory rules was proceeded. The Board on June 29, 2020 was held only to state the result of the decrease of the share capital.

The first Board of Directors on February 26, 2020 decided to modify the composition of the Board of Directors and to appoint a new General Manager, Mr Thomas Kovar to replace Mr Tom Vandebroek who resigned from his office.

The Board of Directors on April 29, 2020 approved the 2019 financial statements and

les opérations sur capital consistant d'une part en une réduction de capital d'un montant de 100 704 870 €, d'une distribution de réserves d'un montant de 141 772 760 € et d'une fraction de la réserve légale pour un montant de 10 070 486 €. Pour ces opérations L'autorisation de l'ACPR avait été obtenue préalablement par courrier en date du 18 février 2020.

Un conseil d'administration s'est réuni le 17 décembre 2020 qui a approuvé les réductions du montant des investissements externes conformément à la « *Treasury Financial Markets Risk Management Standard Operating Procedure* » du groupe Nokia et a annulé les limites de placement pour Nokia et Alcatel-Lucent.

En outre le conseil d'administration a également décidé de déposer un dossier à l'ACPR pour demander le retrait de la licence d'établissement financier.

decided to propose to the shareholders meeting operations on equity first, a decrease of the share capital for an amount of 100 704 870 €, a reserves distribution for an amount of 141 772 760 € and the distribution of a portion of the legal reserve for an amount of 10 070 486 €. For these operations, the ACPR authorization was obtained previously through a letter dated February 18, 2020.

A Board of Directors on December 17, 2020 approved the investments limits with external counterparties in the Nokia Treasury Financial Markets Risk Management Standard Operating Procedures, and to cancel the internal investments limits with Nokia and Alcatel Lucent.

In addition the Board of Directors decided also to file to the ACPR a request for the withdrawal of the finance company licence.

Il est rappelé que depuis le rachat par Nokia du groupe Alcatel Lucent, le groupe Nokia n'a pas souhaité poursuivre l'activité de la banque. En conséquence le portefeuille de crédit a été cédé au cours de l'exercice 2017 et un dossier de demande de retrait de la licence bancaire avait été déposé le 30 août 2018.

En parallèle de la demande de retrait de licence bancaire, l'ACPR a demandé à ce que Electro Finance dépose une demande d'obtention du statut de société de financement permettant ainsi de maintenir un statut réglementé, moins contraignant que le statut bancaire, et offrant toutefois les garanties requises pour les cautions réglementées subsistant dans le portefeuille d'Electro Finance.

Après instruction par l'ACPR, le dossier de demande de retrait de licence bancaire a été transmis à la Banque Centrale Européenne statuant en dernier ressort sur le retrait de licence bancaire.

Electro Finance a reçu la réponse de la Banque centrale Européenne en date du 29 janvier 2019 acceptant le retrait la licence bancaire. L'ACPR avait préalablement accordé le statut de Société Financière à la société Electro Finance sous réserve de la réponse favorable de la BCE au retrait du statut bancaire.

It is reminded since the takeover of Alcatel Lucent group by Nokia, Nokia group being was not interested by keeping a bank activity inside the group. Therefore in 2017 the credits portfolio has been assigned and an application for the withdrawal of the bank license was filed on August 30, 2018.

In parallel of the request of the withdrawal of the bank licence, the ACPR requested that Electro Finance filed a request to obtain the status of a financing company in order to maintain a regulated status, less compelling than the bank status but allowing all the guaranties requested for the regulated bonds remaining in Electro Bank portfolio.

After the auditing by ACPR, the file was transmitted to the European Central Bank taking the decision at last instance.

Electro Finance received the European Central Bank on January 29, 2019 for the approval of the withdrawal of the bank license. The ACPR had already granted the status of Financial company subject to the ECB agreement of the withdrawal of the bank license.

Administrateurs en fonction**Directors in office**

Jani Relander 51 ans Nationalité finlandaise	Président : Electro Banque. CFO Corporate finance and Tax : Nokia. Administrateur : Electro Banque.
Risto Lehtola 49 ans Nationalité finlandaise	CFO Group Finance and Analysis 2 : Nokia. Administrateur : Electro Banque.
Riikka Tieaho 47 ans Nationalité finlandaise	General Counsel Mobile Networks : Nokia Administrateur : Electro Banque, Alcatel-Lucent Participations. Démissionnaire au 26 février 2020
Pierre Solal 73 ans Nationalité française	Administrateur : Electro Banque. Mandat non renouvelé par l'assemblée générale du 25 mai 2020
Nina Langstedt 50 ans Nationalité finlandaise	CFO CF&T Controlling&MiddleOffice Administrateur Coptée par le conseil d'administration du 26 février 2020

Assemblée générale

Au cours de l'exercice 2020, il s'est tenu une assemblée générale mixte au 25 mai 2020, l'assemblée générale ordinaire a approuvé les comptes, le rapport du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées, et l'avis consultatif sur les rémunérations versées et visées par l'article L511-71 du code monétaire et financier ; l'assemblée générale extraordinaire

Commissariat aux comptes

Par suite de l'intégration de la Société dans le groupe Nokia, le cabinet PriceWaterhouseCoopers Audit, établi 63 rue de Villiers à Neuilly sur Seine, avait été nommé commissaire aux comptes de la Société en 2017 et avait été renouvelé pour six exercices par l'assemblée générale du 31 mai 2019. En application de la politique du groupe Nokia de changement des commissaires aux comptes pour toutes les entités du groupe, Deloitte et Associés, établi 6 place de la Pyramide Puteaux (92800), a été nommé commissaire aux comptes, en remplacement de PriceWaterhouseCoopers Audit, démissionnaire, pour la durée du mandat restant à courir soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes qui seront clos au 31 décembre 2024.

Shareholders' general meeting

During the financial year 2020, only one shareholders meetings was held, on May 25, 2020 for the approval of the financial statements, the approval of the auditor's report on the regulated agreements, and the approval on the compensation in accordance with article L511-71 of code monétaire et financier

Auditors

As consequence of the integration in Nokia group, the auditor PriceWaterhouseCoopers Audit, located 63 rue de Villiers à Neuilly sur Seine, has been appointed as auditor and was renewed for six years by the shareholders meeting of May 31, 2019. Pursuant to the Nokia group policy regarding the auditors replacement for all the entities of the group, Deloitte et Associés, established 6 place de la Pyramide Puteaux (92800), was appointed to replace PriceWaterHouse Coopers Audit which resigned, for the remaining period of time therefore until the shareholders meeting which will be held for the approval of the financial statement to be closed on December 31, 2024.

CONVENTIONS COURANTES

Sociétés ayant avec Electro Finance des administrateurs communs ou des actionnaires détenant plus de 10 % des droits de vote.

AGREEMENTS WITH PARTNER COMPANIES

Companies having with Electro Finance joint directors or shareholders owning more than 10 % of the voting rights.

Société partenaire	Nature et objet	Nature and purpose
Nokia Oyj	Prêts	Loans
Alcatel-Lucent International	Convention de mise à disposition du personnel	Agreement on placing personnel at the bank's disposal
Nokia Oyj	Prestations des services financiers	Financial services agreement
Partner company		

BILANS COMPARES

BALANCE SHEETS

ACTIF <i>(en milliers d'Euros)</i>	31/12/2020	Notes	31/12/2019	ASSETS <i>(in Euros thousands)</i>
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	0	(1)	0	Cash, Central banks, postal checking accounts
Effets publics et valeurs assimilées	-		-	Government securities and equivalents
Créances sur les établissements de crédit	6 290	(1)	203 375	Interbank loans and advances
Opérations avec la clientèle	1	(2)	0	Transactions with customers
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	(3)	-	Bonds and other fixed income securities
Actions et autres titres à revenu variable	2	(3)	68 523	Shares and other variable income securities
Participations et autres titres détenus à long terme	-		-	Investment and other long-term securities
Parts dans les entreprises liées	-		-	Shares in affiliated companies
Crédit-bail et location avec option d'achat	-		-	Lease financing
Location simple	-		-	Rental assets
Immobilisations incorporelles	0	(4)	0	Intangible assets
Immobilisations corporelles	0	(5)	0	Property and equipment
Capital souscrit non versé	-		-	Subscribed unpaid capital
Actions propres	-		-	Treasury stock
Autres actifs	1	(6)	28	Other assets
Comptes de régularisation	0	(7)	1	Accruals and other assets
Total de l'actif	6 293		271 928	Total assets

HORS BILAN

OFF-BALANCE SHEET
COMMITMENTS

Engagements donnés				Commitments given
Engagements de financement	0	(14)	0	Financing commitments
Engagements de garantie	247	(14)	255	Guarantees
Engagements sur titres	-		-	Commitments on securities
Opérations à terme en devises				Forward of foreign currency
Engagements sur instruments financiers à terme				Commitments on futures

BILANS COMPARES

BALANCE SHEETS

PASSIF (en milliers d'Euros)	31/12/2020	Notes	31/12/2019	LIABILITIES (in Euros thousands)
Banques centrales, comptes courants postaux	-		-	Central banks, postal checking accounts
Dettes envers les établissements de crédit	6	(8)	72	Interbank loans and deposits
Opérations avec la clientèle	-		-	Transactions with customers
Dettes représentées par un titre	-		-	Debts materialized by securities
Autres passifs	42	(9)	40	Other debts
Comptes de régularisation	38	(10)	90	Accruals and other liabilities
Provisions	-		-	Provisions
Dettes subordonnées	-		-	Subordinated debt
Fonds pour risques bancaires généraux	0	(11)	0	General banking risks reserve
Capitaux propres hors FRBG	6 207	(12)	271 726	Shareholders' equity excluding general banking risks reserve
• Capital souscrit	5 300		106 005	• Capital stock
• Primes d'émission	0		34 709	• Additional paid-in capital
• Réserves	680		117 665	• Reserves
• Ecart de réévaluation	-		-	• Revaluation reserve
• Provisions réglementées	-		-	• Untaxed reserves
• Report à nouveau	1 157		60	• Retained earnings
• Résultat de l'exercice	-930		13 288	• Net income
Total du passif	6 293		271 928	Total liabilities
HORS BILAN				OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS
Engagements reçus				Commitments received
Engagements de financement	-		-	Financing commitments
Engagements de garantie	0	(15)	0	Guarantees
Engagements sur titres	-		-	Commitments on securities
Opérations à terme en devises	-		-	Forward of foreign currency

COMPTES DE RÉSULTAT COMPARES

INCOME STATEMENTS COMPARED

(en milliers d'Euros)	Notes			(in Euros thousands)
	31/12/2020		31/12/2019	
+ Intérêts et produits assimilés	2	(16)	31	+ Interest income
- Intérêts et charges assimilées	439	(17)	540	- Interest expense
+ Produits sur opérations de crédit-bail	-		-	+ Income from finance lease
- Charges sur opérations de crédit-bail	-		-	- Expense on finance lease
+ Produits sur opérations de location simple	-		-	+ Income from operating lease
- Charges sur opérations de location simple	-		-	- Expense on operating lease
+ Revenus des titres à revenu variable	-	(18)	-	+ Income from variable income securities
+ Commissions (Produits)	0	(19)	14	+ Fees and commissions received
- Commissions (Charges)	2	(20)	3	- Fees and commissions paid
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-10	(21)	2	+/- Gains or losses on negotiation portfolio transactions
+/- Gains ou pertes sur opération des portefeuilles de placement et assimilés	-132	(21)	-227	+/- Gains or losses on security portfolio transactions
+ Autres produits d'exploitation bancaire	0	(22)	0	+ Other banking income
- Autres charges d'exploitation bancaire	0	(22)	3	- Other banking expense
Produit net bancaire	-580		-726	Net banking income
- Charges générales d'exploitation	500	(23)	655	- General operating expense
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	0	(23)	0	Amortization and depreciation of property and equipment and intangible assets
Résultat brut d'exploitation	-1 079		-1 381	Gross operating income
+/- Coût du risque	150	(24)	33	+/- Cost of risk
Résultat d'exploitation	-929		-1 348	Operating income
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-		-	+/- Gains or losses on fixed assets
Résultat courant avant impôt	-929		-1 348	Operating income before tax
+/- Résultat exceptionnel	-1	(25)	-6	+/- Non-operating income
- Impôt sur les bénéfices	0	(26)	0	- Income tax
+/- Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	0		14 641	+/- Allocations to/recoveries of the general banking risks reserve and statutory provisions
Résultat net	-930		13 288	Net income

PRINCIPES COMPTABLES

1. Généralités

Les états financiers d'Electro Finance sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France aux établissements financiers. La présentation des états financiers d'Electro Finance est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale dans les comptes de sa maison mère, NOKIA.

Les états financiers annuels ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation. La réduction des activités de Electro Finance se fait de manière progressive sur la base du respect des obligations contractuelles. La durée sur laquelle s'étendra la réduction progressive d'activités ne peut être déterminée de manière définitive à ce stade du processus. Il est néanmoins anticipé que le délai de gestion extinctive se prolonge au-delà de douze mois à compter de la date de clôture.

2. Changement de méthode comptable

Electro Finance n'a procédé à aucun changement de méthode comptable au cours de l'exercice 2020.

3. Principe de séparation des exercices

Les opérations sont généralement comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices. Font exception certains produits et certaines charges enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement. Il s'agit en particulier des revenus des actions et de certaines commissions qui ont un caractère de produits ou de charges définitifs lors de la réalisation des opérations.

4. Conversion des comptes en devises et opérations de change

En application du Titre 7 3 Comptabilisation des opérations en devises du Livre II « Opérations particulières » du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, les créances, dettes et engagements hors bilan libellés en devises sont évalués en euros au cours de change de la clôture de l'exercice.

ACCOUNTING PRINCIPLES

1. General

The financial statements of Electro Finance are prepared in accordance with the accounting principles applicable in France to financial institutions. The presentation of the financial statements of Electro Finance complies with the provisions of the 2014-07 ANC Regulation of November 26, 2014 which, from the financial years beginning on January 1, 2015, regroups in a single regulation the set of accounting standards applicable to credit institutions.

The Company's financial statements are consolidated by being fully integrated into the financial statements of its parent company, NOKIA.

The annual financial statements have been prepared on a going concern basis. The reduction of Electro Finance's activities is gradual on the basis of compliance with contractual obligations. The duration over which the progressive reduction of activities will be extended can not be definitively determined at this stage of the process. Nevertheless, it is anticipated that the run-off period will extend beyond 12 months from the closing date

2. Change of accounting method

Electro Finance did not revise its accounting method during the 2020 financial year.

3. Segregation of accounting periods

The transactions are accounted for in the period to which they relate, with the exception of certain items of income and expense which are accounted for on a cash basis. These include dividends and certain commissions which become finally payable or receivable only upon completion of the transactions concerned.

4. Foreign currency translation and foreign exchange operations

Pursuant to Title 7 3 Accounting for foreign exchange transactions in Book II "Special Transactions" of ANC Regulation 2014-07 of November 26, 2014, debts, receivables and off-balance sheet commitments in foreign currencies are valued in euros at the year-end exchange rate.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en monnaies étrangères sont convertis au cours effectif de cession et d'achat de ces monnaies.

Les pertes ou profits de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à la clôture de l'exercice et comptabilisés en compte de résultat, qu'ils concernent des opérations au comptant ou à terme. Les reports ou déports constatés lors de la conclusion de contrats de change à terme sont pris en compte de résultat, *prorata temporis*.

5. Créances et engagements par signature

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle intègrent les crédits consentis initialement par Electro Finance ainsi que les crédits acquis sur le marché secondaire.

Les créances initialement consenties sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts, calculés au taux facial, sont portés en compte de résultat *prorata temporis* ; les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement lors de la réalisation des opérations.

Les créances acquises sur le marché secondaire font l'objet d'un enregistrement au bilan pour leur valeur d'acquisition. Les revenus, calculés suivant la méthode du taux d'intérêt effectif, sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de garantie ou de financement qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

Les encours de créances sont identifiés en encours sains, en encours restructurés, en encours douteux ou en encours douteux compromis.

Les créances présentant un risque d'impayé sont comptabilisées conformément aux règles suivantes :

● Créances restructurées

Ce sont des créances détenues auprès de contreparties présentant des difficultés financières qui amènent Electro Finance à modifier les caractéristiques initiales des créances, afin de permettre aux contreparties d'honorer le paiement des échéances.

Income and expenses received or paid in foreign currencies are converted at the exchange rate applied at the time of the purchase or sale of the currencies in question.

Exchange rate losses or gains whether unrealized or definitive are reported at the year-end and posted in the income statement whether they concern cash or forward transactions. Amounts carried forward or back at the conclusion of forward exchange rate contracts are reported in the income statement, on an accrual basis.

5. Loans and commitments given

Loans on lending institutions and customers include loans initially granted by Electro Finance and loans acquired on the secondary market.

The loans initially granted are reported on the balance sheet at their nominal value; interest, calculated at the nominal rate, is reported in the income statement on an accrual basis; commissions are reported according to the encashment criterion when the transactions are performed.

Loans acquired on the secondary market are recorded on the balance sheet at their acquisition value. Income, calculated according to the effective interest rate method, is recorded in the income statement on an accrual basis.

Signature commitments recorded as off-balance sheet items correspond to irrevocable guarantee or finance commitments that have not given rise to any cash payments.

Outstanding loans are identified as healthy loans, as restructured loans, as doubtful loans or as compromised doubtful loans.

Loans carrying a risk of non-payment are recorded according to the following rules:

● Restructured loans

These are loans held with counterparties that have financial problems that lead Electro Finance to change the initial arrangements of the loans in order to allow the counterparties to meet their payments on time.

● Créances douteuses

Ce sont des créances de toute nature, même assorties de garanties, présentant un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour les créances sur des acquéreurs de logements et sur des preneurs de crédit-bail immobilier, neuf mois pour les créances sur les collectivités locales) ;
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques qui permettent de conclure à l'existence d'un risque avéré, indépendamment de l'existence de tout impayé ;
- s'il existe des procédures contentieuses.

Les découverts sont qualifiés d'encours douteux au plus tard à l'issue d'une période de trois mois de dépassement continu des limites portées à la connaissance de la clientèle.

Le classement pour une contrepartie donnée des encours sains en encours douteux entraîne par « contagion » un classement identique de la totalité de l'encours et des engagements relatifs à cette contrepartie.

● Créances douteuses compromises

Ce sont des créances douteuses dont les perspectives de recouvrement sont dégradées et pour lesquelles un passage en perte à terme est envisagé.

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations à hauteur des pertes probables. Le montant de la dépréciation est égal à la différence entre la valeur brute comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie estimés recouvrables en tenant compte de l'effet des garanties, actualisées au taux d'intérêt effectif d'origine des créances.

Ces dépréciations sont présentées dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

Les intérêts sur créances douteuses sont intégralement dépréciés pour la part non garantie et présentés nets de dépréciations dans le produit net bancaire.

Les intérêts sur créances douteuses compromises ne font l'objet d'un réescompte qu'à hauteur des intérêts garantis. Dès lors qu'un risque net de garantie sur une créance individuelle apparaît irrémédiablement irrécouvrable, l'actif sort du bilan par la contrepartie d'un compte de perte.

● Doubtful loans

These are loans of any kind, even with guarantees, that have a known credit risk corresponding to one of the following situations:

- when one or more payments have been missed for at least three months (six months for loans on people buying accommodation and on property mortgage-takers, nine months for loans to local authorities);
- when a counterparty's situation shows characteristics that lead us to conclude that there is a known risk, irrespective of whether any payment has been missed;
- if there are dispute proceedings.

Overdrafts are considered to be doubtful loans at the latest at the end of three months of continuous overdrawing when the customer has been notified.

For a given counterparty, changing the classification from healthy loans to doubtful loans "by contagion" leads to all outstanding loans and commitments relating to that counterparty being classified in the same way.

● Compromised doubtful loans

These are doubtful loans where the prospects of recovery have deteriorated and which are expected to become a loss in time.

Doubtful loans give rise to the booking of depreciation for the probable losses. The amount of the depreciation equals the difference between the gross book value of the asset and the discounted value of the future cash flows estimated to be recoverable taking account of the effect of the guarantees, discounted at the effective interest rate at the beginning of the loans.

This depreciation appears under "Cost of risk" in the income statement.

Depreciation is made for the unguaranteed part of all interest on doubtful loans which are shown net of depreciations in net banking income.

Interest on compromised doubtful loans is rediscounted only to the value of the interest guaranteed. When a risk net of guarantee on an individual loan appears irremediably non-recoverable, the asset comes out of the balance sheet and goes into a loss account.

Les créances douteuses peuvent être reclassées en encours sains lorsque le risque de crédit avéré est définitivement levé et lorsque les paiements ont repris de manière régulière pour les montants correspondants aux échéances contractuelles d'origine. De même les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration peuvent être reclassées en encours sains. Au moment de la restructuration, tout écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration au taux d'intérêt effectif d'origine fait l'objet d'une décote.

La décote constatée lors d'une restructuration de créance est enregistrée en « Coût du risque ». Pour les créances restructurées inscrites en encours sains, cette décote est réintégrée dans la marge d'intérêt sur la durée de vie des créances concernées.

Lorsqu'après un retour en encours sain, le débiteur ne respecte pas les échéances fixées, les encours restructurés sont immédiatement déclassés en encours douteux.

6. Portefeuille titres

Les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres sont définies par les articles 2311-1 à 2391-1 (Titre 3 Comptabilisation des opérations sur titres du Livre II « Opérations particulières ») ainsi que par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 « Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières ») du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 pour la détermination du risque de crédit et la dépréciation des titres à revenu fixe

La Société classe l'ensemble des titres détenus suivant :

- leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable ;
- leur portefeuille de destination : transaction, placement, investissement, activité de portefeuille, participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Pour chaque catégorie de portefeuille, ils sont soumis à des règles d'évaluation qui sont les suivantes :

Doubtful loans may be reclassified as healthy loans when the known credit risk is finally lifted and when payments have resumed regularly in the amounts originally contracted. Similarly doubtful loans that have been restructured may be reclassified as healthy loans. At the time of restructuring, any difference between the discounting of the initially expected contractual cash flows and the discounting of the expected future cash flows of capital and interest arising from the restructuring at the original effective interest rate is marked down.

The discount reported during a loan restructuring is recorded as "Cost of risk". For restructured loans recorded as healthy loans, this discount is reincorporated into the interest margin over the lifetime of the loans concerned.

When, after a return to a healthy loan, the debtor does not meet the payments, the restructured loans are immediately reclassified as doubtful loans.

6. Securities portfolio

The rules relating to the accounting of securities transactions are defined by Articles 2311-1 to 2391-1 (Title 3 Accounting of securities transactions in Book II "Special Transactions") and by Articles 2211-1 to 2251-13. (Title 2 "Accounting treatment of the credit risk of Book II Special Transactions") of Regulation ANC 2014-07 of November 26, 2014 for the determination of credit risk and the depreciation of fixed income securities,

The company classifies all securities held according to:

- their type: government bills (treasury notes and similar securities), bonds and other fixed income securities (negotiable loan securities and interbank market securities), shares and other variable income securities;
- their intended portfolio: trading account, available for sale, investment, portfolio activity, stakeholdings, shares in related companies and other securities held for the long term, corresponding to the economic purpose of holding them.

Purchases and sales of securities are booked on the balance sheet on the settlement-delivery date.

For each portfolio category, they are subject to valuation rules that are:

Titres de transaction

Ce sont les titres qui sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition coupons courus inclus et frais exclus. Ils font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché à chaque arrêté comptable, la différence étant portée au compte de résultat.

Sur l'exercice 2020, la société n'a pas porté de titres de transaction.

Titres de placement

Ce sont les titres qui ne sont pas inscrits parmi les autres catégories de titres.

● Actions et autres titres à revenu variable

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres négociés sur un marché actif, celle-ci est déterminée en fonction du cours le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées, et seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une dépréciation du portefeuille-titres. Les revenus de dividendes attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat lors de leur encaissement.

● Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition sont individualisés dans des comptes de créances rattachées. Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie des titres concernés. L'étalement de ces différences est réalisé en utilisant la méthode actuarielle. Les intérêts courus à percevoir attachés à ces titres sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Trading account securities

These securities are bought or sold with the intention of reselling them or buying them back in the short term. These securities can be traded on an active market and the market prices thus achievable are representative of real transactions that occur regularly on the market in conditions of normal competition.

They are booked at their acquisition price with accrued interest included and expenses excluded. They are valued at their market value at the end of each accounting period, the difference being reported in the income statement.

The Company did not report any trading account securities in 2020.

Securities available for sale

These securities are not included in the other securities categories.

● Shares and other variable income securities

Shares are recorded on the balance sheet at their purchase cost excluding purchase expenses. At the end of the year, they are valued relative to their probable trading value. In the case of shares traded on an active market, this is determined according to the most recent quoted price.

No offset is made between unrealized losses and gains thus recorded and only unrealized losses are booked by recording a depreciation of the securities portfolio. Dividend income attached to shares available for sale is reported in the income statement when it is cashed.

● Bonds and other fixed income securities

These securities are recorded on the balance sheet at their acquisition price excluding acquisition expense. Accrued interest reported on acquisition is recorded individually in accrued interest accounts. The differences between the acquisition price and the redemption values (premiums if they are positive, discounts if they are negative) are recorded in the income statement over the lifetime of the securities concerned. These differences are spread using the actuarial method. The accrued interest to be received for these securities is recorded in an accrued interest account as a corresponding amount of the income statement.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés sur la base de leur valeur probable de négociation et, dans le cas des titres négociés sur un marché actif, des cours les plus récents. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille-titres, dont le calcul tient compte des gains provenant des éventuelles opérations de couverture effectuées.

Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels Electro Finance dispose de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et n'est soumis à aucune contrainte existante juridique ou autre qui pourrait remettre en cause l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement. Toutefois, à la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille-titres, sauf s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Sur l'exercice 2020, la société n'a pas porté de titres d'investissement.

Titres de l'activité de portefeuille

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en tirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Ces titres sont inscrits au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'utilité déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de la durée résiduelle de détention.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille titres sans compensation avec les plus-values latentes constatées.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas porté de titres de l'activité de portefeuille.

At the year-end, the securities are estimated on the basis of their probable market value and, in the case of securities traded on an active market, the most recent quoted price. Unrealized gains are not booked and unrealized losses give rise to depreciation of the securities portfolio and the calculation takes account of the gains arising from any related hedging transactions.

Investment securities

Investment securities are fixed income securities with a fixed maturity that were bought with the intention of holding them to maturity and for which Electro Finance has the necessary cash flow to continue holding these securities to their maturity and is subject to no existing legal or other constraint that may compromise the intention to hold them to maturity.

Investment securities are recorded in the same way as securities available for sale. However, at the year-end, unrealized losses do not give rise to a securities portfolio depreciation unless there is a risk that the issuer of the securities might default.

The Company did not report any investment securities in 2020.

Portfolio activity securities

These investments are made regularly with the sole aim of making a capital gain in the medium term without the intention of investing permanently in developing the business assets of the issuing company, or participating actively in its day-to-day management.

These securities are recorded on the balance sheet at their purchase cost excluding acquisition expenses. At the year-end, these shares are valued at their utility value determined by taking account of the general prospects of the issuer's progress and the residual holding period.

The unrealized capital gains are not booked and the unrealized capital losses give rise to a depreciation of the securities portfolio without being offset with the reported unrealized capital gains.

The Company did not report any portfolio activity securities in 2020.

7. Titres de participation

Il s'agit, d'une part, des titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité d'Electro Finance et, d'autre part, des autres titres détenus à long terme, constitués par les investissements réalisés sous forme de titres par le groupe NOKIA dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice, sans toutefois exercer une influence dans sa gestion.

Les titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme sont comptabilisés à leur coût d'achat hors frais d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur prix de revient ou de leur valeur d'usage déterminée selon une approche reposant sur la combinaison de différents critères, notamment : l'appréciation économique et financière de la société fondée essentiellement sur la valeur de son actif net réévalué, l'évolution des cours de bourse pour les sociétés cotées ou les relations spécifiques pouvant exister entre la Société et le groupe NOKIA et chacune des sociétés concernées.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas porté de titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme.

8. Immobilisations corporelles et incorporelles

Electro Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 pour l'amortissement et la dépréciation des actifs et le règlement du CRC n°2004-06 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs.

A ce titre, la Société applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants de la manière suivante :

Composants	Mode d'amortissement	Durée d'amortissement
Logiciel	Linéaire	1 an
Mobilier	Linéaire	10 ans
Agencements	Linéaire	10 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 ans

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet de dépréciation lorsque des indices de pertes de valeurs sont identifiés.

7. Investment shares

These are partly shares in affiliates and shares in affiliated companies where holding them for a long period is deemed of value to the activity of Electro Finance and partly other shares held for the long term made up of investments bought in the form of shares by the NOKIA group with the intention of promoting the development of long-term business relations by creating a special link with the issuing company, without exerting any influence on its management.

Shares in affiliates, shares in affiliated companies and other shares held over the long term are recorded at their purchase cost excluding acquisition expenses.

When the year's accounts are closed, they are individually stated at the lower of cost and actual value, determined on the basis of several criteria including the economic and financial position of the company, determined primarily by reference to its revalued net assets, changes in the market price of the shares in the case of quoted companies, and specific relationships between the Company and the NOKIA group and each of the companies concerned.

In 2020, the Company did not report any investment shares in affiliates, shares in affiliated companies and other shares held over the long term.

8. Tangible and intangible assets

Electro Finance applies the ANC regulation 2014-03 of June 5, 2014 for depreciation and depreciation of assets and the CRC rule N° 2004-06 relating to the definition, posting and evaluation of assets.

For this purpose, the Company uses the method of accounting for assets by components as follows:

Components	Mode of amortissement	Period of amortissement
Software	Linear	1 year
Furniture	Linear	10 years
Equipment	Linear	10 years
Computer hardware	Degressive	3 years

If applicable, assets may be the subject of specific depreciation when indications of loss value are recognized.

9. Dettes et engagements par signature

Les dettes, ventilées selon leur nature, sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Les engagements par signature comptabilisés au hors bilan correspondent à l'exhaustivité des garanties reçues, à l'exception des hypothèques et des garanties reçues sur les intérêts courus des contrats non échus.

10. Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre, ventilées suivant la nature du support, sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas émis de dettes représentées par un titre.

11. Opérations sur instruments financiers à terme

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du Titre 5 « Les instruments financiers à terme du Livre II Opérations particulières » du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Elles portent sur des opérations d'échanges de taux ou de devises, utilisées à titre de couverture, et sont affectées dès l'origine à des éléments clairement identifiés.

Les montants perçus et payés par la Société lors des opérations sur instruments financiers à terme figurent :

- s'il s'agit d'intérêts, dans les postes "Intérêts et produits ou charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit" ou "Intérêts et produits ou charges assimilés sur opérations avec la clientèle" ;
- s'il s'agit d'autres sommes perçues ou payées, dans le poste "Solde en bénéfice ou en perte sur opérations des instruments financiers".

Ces montants sont comptabilisés en compte de résultat de manière identique à la comptabilisation des produits et charges des éléments couverts.

9. Debts and commitments received

Debts, broken down by type, are reported in the balance sheet at their nominal value; interest is reported in the income statement on an accrual basis.

Signature commitments recorded as off-balance sheet items reflect the exhaustiveness of the commitments received with the exception of mortgages and guarantees received on the accrued interest of contracts that have not matured.

10. Debts materialized by securities

Debts materialized by securities, broken down by the type of instrument, are carried to the balance sheet at their nominal value. Interest is reported in the income statement on an accrual basis.

The Company did not issue any debts materialized by securities in 2020.

11. Financial futures transactions

Hedging and market transactions on forward interest rate, currency or equity instruments are recorded in accordance with the provisions of Title 5 "Forward financial instruments of Book II Special Transactions" of ANC Regulation 2014-07 of November 26, 2014.

They relate to interest rate or foreign currency swaps used for hedging purposes and are assigned at the outset to clearly identified elements.

Amounts received and paid by the Company on financial futures are accounted for as follows:

- interest is recorded under "Interest income or expense on interbank transactions" or "Interest income or expense on customer transactions";
- other amounts received or paid are recorded under "Gains or losses on transactions relating to financial instruments".

These amounts are recorded in the income statement in the same way as the earnings and expenses of the items hedged.

12. Provisions

Electro Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 pour la comptabilisation et l'évaluation des provisions.

13. Fonds pour risques bancaires généraux

Conformément au règlement CRBF n° 90-02 modifié et à l'instruction n° 90-01 de la Commission Bancaire concernant les fonds propres des établissements de crédit, la Société a isolé, dans une rubrique spécifique intitulée "Fonds pour risques bancaires généraux", les provisions répondant aux critères définis dans les textes ci-dessus.

14. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel enregistre l'ensemble des éléments qui, du fait de leur nature ou de leur montant, ne sont pas rattachés à l'activité ordinaire de la société.

15. Impôts sur les sociétés

La Société prend en compte l'incidence de la charge d'impôt différé lorsque les règles fiscales conduisent à ne pas imposer des gains latents alors que les pertes couvertes par ces gains sont déduites fiscalement. Depuis le 1er janvier 1992, elle est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal Alcatel Lucent.

12. Provisions

Electro Finance applies the ANC regulation 2014-03 of June 05, 2014 for the recognition and valuation of provisions.

13. General banking risks reserve

In accordance with CRBF rule N° 90-02, as amended, and Commission Bancaire instruction N° 90-01 concerning the shareholders' equity of banking companies, the provisions meeting the criteria set out in the above standards are recorded on a specific line of the balance sheet "General banking risks reserve".

14. Non-operating income

The non-operating income records all the elements which, due to their nature or their amount, are not part of the ordinary activity of the company.

15. Corporate income tax

Provision has been made for deferred taxes arising where unrealized gains are not taxable and the losses hedged by the gains represent tax-deductible items. Effective from January 1st, 1992, the Company forms part of the Alcatel Lucent tax group.

Note 1

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Opérations de trésorerie et interbancaires		
A vue	6 290	203 375
• Comptes ordinaires	6 290	203 375
• Prêts et comptes au jour le jour	-	0
A terme	0	0
• Prêts et comptes à terme	-	0
• Valeurs reçues en pension	-	0
• Prêts subordonnés	-	0
Créances douteuses	-	0
• Créances brutes	-	0
• Dépréciations	-	0
• Garanties	-	0
Créances rattachées	-	0
Total	6 290	203 375

Note 1

INTERBANK LOANS AND ADVANCES

<i>(in euros thousands)</i>
Treasury and interbank transactions
Demand accounts
• Ordinary accounts
• Loans and day-to-day accounts
Term accounts
• Term loans and advances
• Securities purchased under resale agreements
• Subordinated loans
Doubtful accounts
• Gross loans
• Depreciations
• Guarantees
Accrued interest
Total

Note 2

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE (ACTIF)

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Créances commerciales	-	0
Autres concours à la clientèle	-	0
• Crédits à l'exportation	-	0
• Crédits de trésorerie	-	0
• Crédits à l'équipement	-	-
• Crédits à l'habitat	-	-
• Autres crédits	-	-
• Prêts subordonnés	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	1	0
Créances douteuses	0	0
• Créances brutes	0	0
• Dépréciations	-	-
• Garanties des créances	-	0
Créances rattachées	-	0
Total	1	0
• Groupe Alcatel Lucent	0	0
• Entreprises externes	0	0
• Autres	-	-
Total	0	0

Note 2

CUSTOMER TRANSACTIONS (ASSETS)

<i>(in euros thousands)</i>
Commercial loans (receivables)
Other loans
• Export credits
• Cash advances
• Equipment financing loans
• Home loans
• Other loans
• Subordinated loans
Current accounts in debit
Doubtful accounts
• Gross loans
• Depreciations
• Guarantees of loans
Accrued interest
Total
• Alcatel Lucent group
• Non-affiliated companies
• Others
Total

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 3

TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT,
D'INVESTISSEMENT ET DE L'ACTIVITE PORTEFEUILLE

Note 3

TRADING ACCOUNT SECURITIES, SECURITIES AVAILABLE
FOR SALE, INVESTMENT SECURITIES AND PORTFOLIO
ACTIVITY SECURITIES

(en milliers d'euros)	2020		2019		(in euros thousands)
	Valeur nette comptable	Valeur estimée	Valeur nette comptable	Valeur estimée	
Titres de transaction					Trading account securities
Titres de placement	2	2	68 523	68 523	Securities available for sale
Titres à revenu fixe					Fixed income securities
• Bons du trésor et valeurs assimilées					• Treasury bills and equivalents
• Obligations et titres à revenu fixe					• Bonds and fixed income securities
- Titres du marché interbancaire					- Interbank instruments
- Titres de créances négociables					- Transferable debt securities
- Obligations					- Bonds
- Autres titres à revenu fixe					- Other fixed income securities
Titres à revenu variable	2	2	68 523	68 523	Variable income securities
• Actions cotées					• Quoted shares
• Actions non cotées	2	2	2	2	• Unquoted shares
• OPCVM	0	0	68 521	68 521	• UCITS
- dont dépréciations	0		-500		- including depreciations
Titres d'investissement					Investment securities
• Bons du trésor et valeurs assimilées					• Treasury bills and equivalents
• Obligations et titres à revenu fixe					• Bonds and fixed income securities
- Titres du marché interbancaire					- Interbank instruments
- Titres de créances négociables					- Transferable debt securities
- Obligations					- Bonds
- Autres titres à revenu fixe					- Other fixed income securities
Titres de l'activité de portefeuille					Portfolio activity securities
Créances rattachées					Accrued interest
Total	2	2	68 523	68 523	Total
• Revenu fixe					• Fixed income
• Revenu variable	2	2	68 523	68 523	• Variable income
Total	2	2	68 523	68 523	Total
	Net book value	Market value	Net book value	Market value	

Informations complémentaires

Aucun titre n'a fait l'objet d'un changement de catégorie de portefeuille au cours de l'exercice.

Additional information

No security has had its portfolio category changed during the year.

Note 4

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Valeurs brutes au 1er janvier	0	0	Cost at January 1
Acquisitions d'immobilisations	-	-	Additions
Cessions, retraits d'immobilisations	0	0	Disposals
Immobilisations en cours	-	-	Property and equipment in progress
Valeurs brutes au 31 décembre	-	-	Cost at December 31
Amortissements au 1er janvier	0	0	Accumulated depreciation at January 1
Dotations de l'exercice aux amortissements	-	-	Depreciation for the year
Cessions, retraits d'immobilisations	0	0	Disposals
Amortissements au 31 décembre	-	-	Accumulated depreciation at December 31
Valeurs nettes au 31 décembre	0	0	Net book value at December 31
<hr/>			
- Frais d'établissement	-	-	- Set-up expenses
- Autres			- Other
Total	0	0	Total

Au 31 décembre 2020, aucune immobilisation incorporelle n'a fait l'objet d'une dépréciation

On December 31, 2020, no intangible assets were the subject of any depreciation

Note 4

INTANGIBLE ASSETS

Note 5

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Valeurs brutes au 1er janvier	0	0	Cost at January 1
Acquisitions d'immobilisations	-	-	Additions
Cessions, retraits d'immobilisations	-	-	Disposals
Immobilisations en cours	-	-	Property and equipment in progress
Valeurs brutes au 31 décembre	-	-	Cost at December 31
Amortissements au 1er janvier	-	-	Accumulated depreciation at January 1
Dotations de l'exercice aux amortissements	-	-	Depreciation for the year
Cessions, retraits d'immobilisations	-	-	Disposals
Amortissements au 31 décembre	-	-	Accumulated depreciation at December 31
Valeurs nettes au 31 décembre	0	0	Net book value at December 31
<hr/>			
- Terrains et constructions	-	-	- Land and buildings
- Autres	0	0	- Others
Total	0	0	Total

Au 31 décembre 2020, aucune immobilisation corporelle n'a fait l'objet d'une dépréciation

On December 31, 2020, no tangible assets were the subject of any depreciation

Note 5

PLANT, PROPERTY AND EQUIPMENT

Note 6

AUTRES ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Instruments conditionnels achetés	-	-	Purchased options
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	0	0	Settlement accounts relating to securities transactions
Comptes de stock et emplois divers	-	-	Inventories and other assets
Débiteurs divers	1	28	Other receivables
Total	1	28	Total

Note 6

OTHER ASSETS

Note 7

COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Comptes de recouvrement	-	-	Collection accounts
Comptes d'ajustement sur devises et sur opérations de hors bilan	-	-	Foreign currency and off-balance sheet position adjustment accounts
Pertes à étaler sur contrats de couvertures	-	-	Deferred charges on hedges
Autres comptes de régularisation	0	1	Other accruals
• Charges constatées d'avance	-	-	• Prepaid expenses
• Produits à recevoir	-	-	• Accrued income
• Autres	0	1	• Others
Total	0	1	Total

Note 7

ACCRUALS AND OTHER ASSETS

Note 8

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Note 8

INTERBANK LOANS AND DEPOSITS

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Opérations de trésorerie et interbancaires			Treasury and interbank transactions
A vue	0	1	Demand deposits and borrowings
A terme	-	-	Term accounts
• Emprunts et comptes à terme	-	-	• Term deposits and borrowings
• Valeurs données en pension	-	-	Securities delivered under repurchase agreements
Dettes rattachées	6	72	Accrued interest
Total	6	72	Total

Note 9

AUTRES PASSIFS

Note 9

OTHER DEBTS

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Instruments conditionnels vendus	-	-	Sold options
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	-	-	Settlement accounts relating to securities transactions
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	Debts corresponding to borrowed securities
Créditeurs divers	42	40	Other payables
Total	42	40	Total

Note 10

COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Note 10

ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Comptes d'encaissement	-	-	Collection accounts
Comptes d'ajustement sur opérations en devises et sur opérations de hors bilan	0	0	Foreign currency and off-balance sheet position adjustment accounts
Autres comptes de régularisation	38	90	Other accruals
• Produits constatés d'avance	0	0	• Deferred income
• Charges à payer *	38	90	• Accrued charges *
• Autres	-	-	• Others
Total	38	90	Total

* Ce poste intègre :

1) les dettes fournisseurs, dont l'exigibilité est inférieure à 60 jours, pour 38 K€ en 2020 et 90 K€ en 2019 .

*Accrued charges is made of :

1) The outstanding of the item "suppliers" payables within 60 days for € 38 K in 2020 and for € 90 k in 2019.

Note 11

FONDS POUR RISQUES BANCAIRES
GÉNÉRAUX

Note 11

GENERAL BANKING RISKS RESERVE

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	Dotations	Reprises	2020	<i>(in euros thousands)</i>
Fonds pour risques bancaires généraux	0	-	0	0	General banking risks reserve
		Increase	Decrease		

Note 12

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
HORS FRBG

Note 12

VARIATION OF SHAREHOLDERS' EQUITY
EXCLUDING GENERAL BANKING RISKS
RESERVE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat	Total	<i>(in euros thousands)</i>
Solde au 31 décembre 2019	106 005	34 709	10 601	107 064	60	13 288	271 726	Balance at December 31, 2019
• Dividendes versés en 2020					-12 191		-12 191	• Dividends paid in 2020
• Réduction capitaux propres versés en 2020	-100 705	-34 709	-10 070	-106 914			-252 399	• Equity reduction paid in 2020
• Affectation du résultat 2019					13 288	-13 288	0	• Earnings appropriation for 2019
• Résultat net 2020						-930	-930	• Net income for 2020
Solde au 31 décembre 2020	5 300	0	530	150	1 157	-930	6 207	Balance at December 31, 2020
	Capital	Additional paid-in capital	Legal reserve	Other reserves	Retained earnings	Net income	Total	

Le capital social d'Electro Finance est de 5.300.250 € à fin 2020, se répartissant en 530 025 actions de valeur nominale de 10 €.

Capital stock of Electro Finance is made of 530,025 ordinary shares of nominal value € 10, representing € 5,300,250 at end of 2020.

Note 13

REPARTITION DES EMPLOIS
ET DES RESSOURCES SELON
LA DUREE RESTANT A COURIR

Note 13

ANALYSIS OF ASSETS
AND LIABILITIES
BY MATURITY

(en milliers d'euros)	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	(in euros thousands)
Emplois	6 292	0	0	0	6 292	Assets
• Créances sur les établissements de crédit	6 290	-	-	-	6 290	• Interbank loans and advances
• Créances sur la clientèle	1	0	0	0	1	• Customers loans and advances
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	• Bonds and other fixed income securities
• Actions et autres titres à revenu variable	2	0	0	0	2	• Shares and other variable income securities
Titres de transaction	-	-	-	-	-	Trading account securities
Titres de placement	2	-	-	-	2	Securities available for sale
Titres d'investissement	-	-	-	-	-	Investment securities
Ressources	6	0	0	0	6	Liabilities
• Dettes envers les établissements de crédit	6	-	-	-	6	• Interbank loans and deposits
• Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	0	• Customer transactions
• Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-	• Debts materialized by securities
	Less than 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Total	

Note 14

ENGAGEMENTS DONNÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Engagements de financement	0	0	Financing commitments
en faveur d'établissements de crédit	-	-	in favour of lending institutions
en faveur de la clientèle	-	-	in favour of customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Autres	-	-	• Others
Engagements de garantie	247	255	Guarantees
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	by order of lending institutions
d'ordre de la clientèle	247	255	by order of customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Clients douteux	-	-	• Doubtful customers
• Autres	247	255	• Others

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 15

ENGAGEMENTS RECUS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Engagements de financement	-	-	Financing commitments
reçus d'établissements de crédit	-	-	received from lending institutions
reçus de la clientèle	-	-	received from customers
Engagements de garantie	0	0	Guarantees
reçus d'établissements de crédit	-	-	received from lending institutions
reçus de la clientèle	0	0	received from customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Autres	-	-	• Others

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 14

COMMITMENTS GIVEN

Note 15

COMMITMENTS RECEIVED

Note 16
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Intérêts et produits assimilés sur			Interest and income on
• Opérations avec les établissements de crédit	0	14	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	2	17	• Customer transactions
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	• Bonds and fixed income securities
• Autres intérêts et produits assimilés	-	-	• Other interest income
Total	2	31	

Note 16
INTEREST INCOME

<i>Décomposition des intérêts et produits assimilés par zone géographique de nationalité des contreparties :</i>	2020	2019	<i>Breakdown of interest income by geographic region of the counterparty nationality:</i>
France	52%	7%	France
Europe	48%	12%	Europe
Amériques	0%	0%	Americas
Autres	0%	81%	Others

Note 17
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Intérêts et charges assimilées sur			Interest and expense on
• Opérations avec les établissements de crédit	439	540	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	-	-	• Customer transactions
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	• Bonds and fixed income securities
• Charges sur dettes subordonnées	-	-	• Subordinated debt expense
• Autres intérêts et charges assimilées	-	-	• Other interest expense
Total	439	540	Total

Note 17
INTEREST EXPENSE

<i>Décomposition des intérêts et charges assimilées par zone géographique de nationalité des contreparties :</i>	2020	2019	<i>Breakdown of interest expense by geographic region of the counterparty nationality:</i>
France	100%	100%	France
Europe	0%	0%	Europe
Amériques	0%	0%	Americas
Autres	0%	0%	Others

Note 18
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Titres de placement	-	-	Securities held for sale
• Actions	-	-	• Equities
• Autres titres à revenu variable	-	-	• Other variable income securities
Titres de participation et titres détenus à long terme	-	-	Investment shares and long-term securities
Parts dans les entreprises liées	-	-	Shares in affiliated companies
Total	-	-	Total

Note 18
INCOME FROM VARIABLE INCOME SECURITIES

Note 19
COMMISSIONS RECUES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Produits de commissions sur			Commissions (income) on
• Opérations avec les établissements de crédit	-	-	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	0	14	• Customer transactions
• Opérations sur titres	-	-	• Securities transactions
• Prestations de services financiers			• Services to third parties
Total	0	14	Total

Note 19
COMMISSIONS RECEIVED

Note 20
COMMISSIONS PAYÉES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Charges de commissions sur			Commissions (expense) on
• Opérations avec les établissements de crédit	1	2	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	-	-	• Customer transactions
• Opérations sur titres	-	-	• Securities transactions
• Prestations de services financiers	1	1	• Services to third parties
Total	2	3	Total

Note 20
COMMISSIONS PAID

Note 21
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-10	2	Gains or losses on negotiation portfolio transactions
• Opérations sur titres de transaction	-	-	• Transactions on trading securities
• Opérations de change	-10	2	• Foreign exchange transactions
• Opérations sur instruments financiers	-	-	• Transactions on financial instruments
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-132	-227	Capital gains or losses on security held for sale transactions
• Plus-values	-	-	• Capital gains
• Moins-values	-132	-227	• Capital losses

Note 21
GAINS OR LOSSES ON PORTFOLIO TRANSACTIONS

En 2020 comme en 2019, la perte nette des opérations de placement correspond essentiellement à des résultats de cessions de parts d'OPCVM.

In 2020 and in 2019, the net loss on investment portfolio transactions is essentially the result of monetary UCITS sales.

Note 22**AUTRES RÉSULTATS D'EXPLOITATION BANCAIRE****Note 22****OTHER BANK OPERATING INCOME**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	Other bank operating income
• Promotion immobilière	-	-	• Property development
• Opérations faites en commun	-	-	• Joint transactions
• Refacturation	-	-	• Inter-company billing
• Autres produits d'exploitation bancaire	-	-	• Other bank operating income
• Produits divers	-	-	Sundry income
Autres charges d'exploitation bancaire	0	3	Other bank operating expenses
• Promotion immobilière	-	-	• Property development
• Opérations faites en commun	-	-	• Joint transactions
• Refacturation	-	-	• Inter-company billing
• Autres charges d'exploitation bancaire	-	-	• Other bank operating expenses
• Charges diverses	0	3	Sundry expenses

Note 23**FRAIS GENERAUX****Note 23****OVERHEADS**

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Charges générales d'exploitation	-500	-655	General operating expenses
• Charges de personnel	-316	-246	• Personnel expenses
• Autres frais administratifs	-184	-409	• Other administrative costs
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0	Amortization and depreciation on property and equipment and intangible assets
• Amortissements	-	-	• Amortizations
• Dépréciation	-	-	• Depreciation
Total	-500	-655	Total

Le poste "Charges de personnel" enregistre le montant des salaires et charges sociales refacturés par Alcatel-Lucent International du fait de la mise à disposition du personnel au service de la banque.

The "Personnel expenses" item includes the reinvoiced salaries and social security expenses by Alcatel-Lucent International according to their availability to work for the bank.

Les charges générales d'exploitation à 500 k€ sont en baisse de 24% pour un effectif moyen de 2 personnes contre 2 en 2019.

The general operating expenses stood at € 500 k, 24% down 2019. The workforce was 2 compared with 2 at the end of 2019.

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2020 n'est pas communiqué dans les annexes aux comptes sociaux. En revanche, ces informations non auditées figurent dans la section 11.1.2 du document de référence établi au niveau du groupe consolidé et sont accessibles sur le site internet www.alcatel-lucent.com.

The amount of the statutory auditors' fees for 2020 is not reported in the notes to the company's financial statements. However, the unaudited amount of audit fees is disclosed in section 11.1.3 of the 20 F which is published at the level of the consolidated group and is available on internet at www.alcatel-lucent.com.

Note 24
COUT DU RISQUE

(en milliers d'Euros)	2020	2019	(in Euros thousands)
• Risques pays	-	-	• Country risks
• Risques sectoriels télécommunications	-	-	• Telecommunications sector risks
• Autres risques	-	-	• Other risks
• Créances douteuses	-	-	• Doubtful loans
• Résultats sur créances	150	33	• Gains and losses on loans
Total	150	33	Total

Le poste "Résultats sur créances" est intégralement composé de récupérations sur créances amorties sur des exercices antérieurs.

The item "Gains and losses on loans" is entirely made up of recoveries on written-off loans for previous financial years.

Note 24
COST OF RISK

Note 25
RESULTAT EXCEPTIONNEL

(en milliers d'Euros)	2020	2019	(in Euros thousands)
Charges exceptionnelles			Non-operating expenses
• Régularisation de TVA	-1	-6	• VAT equalization
Produits exceptionnels			Non-operating earnings
• Régularisation de TVA	0	0	• VAT equalization
Total	-1	-6	Total

Note 25
NON-OPERATING INCOME

Note 26
IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Impôt courant	-	-	Current tax
Impôt différé			Deferred tax
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts			Tax credits
Total	0	0	Total

L'impôt courant est celui dû à la tête de groupe dans le cadre de l'intégration fiscale.

The current tax is the income tax due to the head company in the french "integration fiscale" regime.

Note 26
CORPORATE INCOME TAX

Note 27
EFFECTIF MOYEN OPERATIONNEL

	2020	2019	
• Cadres	2	2	• Management
• Techniciens des métiers de la banque			• Banking technicians
Effectif total	2	2	Total number of employees

L'effectif moyen correspond à l'ensemble du personnel mis à disposition au service de la banque.

The average number of employees reflects all the personnel placed at the bank's disposal.

Note 27
AVERAGE NUMBER OF EMPLOYEES

Note 28
RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES ENGAGEMENTS
ENVERS LES MEMBRES DES ORGANES
D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Le montant global des rémunérations directes et indirectes des membres du conseil d'administration s'élève à 4288 €, correspondant au montant annuel des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration. Aucune rémunération n'est versée par la Société aux dirigeants effectifs de l'établissement.

Note 28
DIRECTORS' AND MANAGERS' REMUNERATIONS

The total remuneration of directors and managers of the bank amounts to € 4288 and corresponds to the yearly total of attendance fees awarded to the members of the board. No payment is made by the Company to the actual managers of the bank.

Note 29
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE
CLOTURE

Une confirmation de mainlevée pour l'une des cautions résiduelles a été obtenue le 19 mars 2021, ramenant ainsi l'encours des engagements de cautions à moins de 0.1 M€.

Note 29
EVENTS AFTER CLOSURE OF THE ACCOUNTS

A release confirmation for one of the residual guarantees was received on March 19, 2021, thus bringing the balance of the residual guarantees to less than 0.1 M€.

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
31 MAI 2021**

**ORDRE DU JOUR
ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020° ;

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ;

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions réglementées ;
- Avis consultatif sur la rémunération versée en 2020 aux personnes régulées visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier ;
- Approbation de la décision du conseil d'administration de déposer une demande de retrait de la licence de société de financement .
- Pouvoirs pour l'exécution des décisions de l'assemblée générale ordinaire et pour les formalités.

**ORDINARY GENERAL MEETING
MAY 31, 2021**

**AGENDA
ORDINARY GENERAL MEETING**

Management report and statutory auditors' report on the financial statements for the year ended December 31, 2020;

Statutory auditors' special report on regulated agreements;

- Approval of the financial statements for the year ended December 31, 2020 ;
- Appropriation of net income ;
- Approval of regulated agreements
- Advisory opinion on the remuneration paid in 2020 to the persons regulated under Article L.511-71 of the Monetary and Financial Code ;
- Approval of the Board of Directors to file the withdrawal of the financing company licence;
- Powers to carry out the decisions of the ordinary general meeting and all filing and legal formalities.

Première résolution

Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties, le rapport de gestion du conseil, et les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés, faisant apparaître une perte de 930 169,22 €.

Deuxième résolution

Affectation du résultat

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée approuve l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 telle qu'elle lui est proposée par le conseil d'administration et décide en conséquence, l'affectation suivante (*en euros*) :

• Report à nouveau antérieur	1 157 041,42	• Unappropriated retained earnings
• Résultat de l'exercice	(930 169,22)	• Income for the year
Bénéfice distribuable	226 872,20	Total distributable earnings
Bénéfice distribué	0	• Payment of a dividend
• Report à nouveau	226 872,20	• Appropriation to retained earnings
Total report à nouveau	226 872,20	Total retained earnings

First resolution

Approval of the financial statements for the year ended December 31, 2020

Deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, the general meeting, having heard the management report and the statutory auditors' report, approves in all their parts, the management report and balance sheet and financial statements for the year ended December 31, 2020, as prepared and presented, showing a loss of € 930 169,22.

Second resolution

Appropriation of net income

Deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, the general meeting approves the appropriation of net income for the year ended December 31, 2020, as recommended by the board and consequently agrees to the following appropriation (*in euros*):

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

In accordance with legal provisions, shareholders are hereby informed that the dividends distributed for the past three years were as follows:

Exercice	Nombre d'actions	Dividende unitaire	Distribution aux actionnaires	Revenus éligibles à l'abattement
2017	10 600 512	0	0,00 €	Oui/yes
2018	10 600 512	0,59 €	6 254 302,08 €	Oui/yes
2019	10 600 512	1,15	12 190 588,80	Oui/yes
Year	Number of shares	Dividend per share	Total distribution to shareholders	Distributed earnings eligible for reduction

Troisième résolution

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée approuve la décision du conseil d'administration de déposer auprès de l'ACPR un dossier pour demander le retrait de la licence d'établissement financier.

Third resolution

Deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, the general meeting approves the Board decision to file to the ACPR the withdrawal of the status of financing company.

Quatrième résolution

Approbation des conventions réglementées conclues ou poursuivies au cours de l'exercice 2020

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée ordinaire, l'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce, prend acte qu'aucune opération de cette nature n'a été conclue ou poursuivie au cours de l'exercice 2020.

Fourth resolution

Approval of regulated agreements made or continued during 2020

The general meeting, deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, having heard the statutory auditors' special report on the agreements governed by article L. 225-38 of the Code de commerce, notes that no such agreements were made or continued during 2020.

Cinquième résolution

Avis consultatif sur la rémunération versée en 2020 aux personnes régulées visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée, consultée en application de l'article L.511-73 du Code monétaire et financier, émet un avis favorable sur l'enveloppe globale des rémunérations de toutes natures de 14060 euros versées durant l'exercice 2020 aux personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier.

Sixième Résolution

Pouvoirs pour l'exécution des décisions de l'assemblée générale ordinaire et pour les formalités

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour effectuer tous dépôts et formalités où besoin sera.

Fifth resolution

Advisory opinion on the remuneration paid in 2020 to the persons regulated under Article L.511-71 of the Monetary and Financial Code

The general meeting, deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, consulted pursuant to Article L.511-73 of the Monetary and Financial Code, issued a favourable opinion on the overall amount of € 14060 for remuneration of all natures paid during the year 2020 to the persons mentioned in article L.511-71 of the Monetary and financial Code.

Sixth Resolution

Powers to carry out the decisions of the ordinary general meeting and all filing and legal formalities

The general meeting, deliberating in accordance with the quorum and majority requirements of an ordinary general meeting, grants full powers to the bearer of an original or a copy or extract of the minutes of this meeting to carry out all necessary filing or other legal formalities.

Résultats financiers des cinq derniers exercices

RÉSULTATS FINANCIERS
DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2020	2019	2018	2017	2016
1. SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social <i>(en Euros)</i>	5 300 250	106 005 120	106 005 120	106 005 120	106 005 120
b) Nombre d'actions émises	530 025	10 600 512	10 600 512	10 600 512	10 600 512
2. RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS DE L'EXERCICE (en milliers d'Euros)					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	2	45	206	2 266	5 934
b) Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions et gains ou pertes sur actifs immobilisés	-930	13 288	-2 111	240	3 556
c) Impôt sur les bénéfices	-	-	-	82	1 186
d) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	-930	13 288	-2 111	159	2 369
e) Montant des bénéfices distribués	0	12 191	6 314	159	2 369
3. RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT A UNE SEULE ACTION (en Euros)					
a) Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	-1,75	1,25	-0,20	0,02	0,34
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	-1,75	1,25	-0,20	0,01	0,22
c) Dividende versé à chaque action	0,00	1,15	0,59	0,00	0,20
4. PERSONNEL					
a) Nombre de salariés	0	0	0	0	0
b) Montant de la masse salariale <i>(en milliers d'Euros)</i>	0	0	0	0	0
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux <i>(en milliers d'Euros)</i>	0	0	0	0	0

FIVE-YEAR
FINANCIAL SUMMARY

	2020	2019	2018	2017	2016
1. FINANCIAL POSITION AT YEAR-END					
a) Capital stock (<i>in Euros</i>)	5 300 250	106 005 120	106 005 120	106 005 120	106 005 120
b) Number of shares outstanding	530 025	10 600 512	10 600 512	10 600 512	10 600 512
2. TOTAL RESULTS OF OPERATIONS (<i>in Euros thousands</i>)					
a) Turnover net of tax	2	45	206	2 266	5 934
b) Income before income tax, depreciation and provisions, gains or losses on fixed assets	-930	13 288	-2 111	240	3 556
c) Income tax	-	-	-	82	1 186
d) Income after income tax, depreciation and provisions	-930	13 288	-2 111	159	2 369
e) Income distributed	0	12 191	6 314	159	2 369
3. RESULTS OF OPERATIONS PER SHARE (<i>in Euros</i>)					
a) Income before income tax, depreciation and provisions	-1,75	1,25	-0,20	0,02	0,34
b) Income after income tax, depreciation and provisions	-1,75	1,25	-0,20	0,01	0,22
c) Dividend per share	0,00	1,15	0,59	0,00	0,20
4. PERSONNEL					
a) Number of employees	0	0	0	0	0
b) Payroll (<i>in Euros thousands</i>)	0	0	0	0	0
c) Total social contributions (social security, employee benefits, etc.) (<i>in Euros thousands</i>)	0	0	0	0	0



Thomas Kovar
Directeur Général

ELECTRO FINANCE
SA au capital de 5 300 250 EUROS
Site Nokia Paris Saclay route de Villejust 91620 Nozay
RCS Evry 562 064 287

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
EN DATE DU 31 MAI 2021

L'an deux mille vingt et un, le 31 mai, à 14 heures,

Les actionnaires d'ELECTRO FINANCE (la « Société ») se sont réunis en assemblée générale ordinaire, au siège social, sur convocation du Conseil d'administration en date du 29 avril 2021, les actionnaires acceptant ce délai écourté, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour

Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ;

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions réglementées ;
- Avis consultatif sur la rémunération versée en 2020 aux personnes régulées visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier ;
- Approbation de la décision du conseil d'administration de déposer une demande de retrait de la licence de société de financement ;
- Pouvoirs pour l'exécution des formalités

Il a été dressé une feuille de présence qui a été émargée par chaque actionnaire au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire d'autres actionnaires. Les pouvoirs des actionnaires représentés ont été annexés à la feuille de présence.

L'assemblée est présidée par M. Jani Relander en sa qualité de Président du Conseil d'administration.

Alcatel Lucent, actionnaire possédant le plus grand nombre de voix et M. Thomas Kovar acceptant cette fonction, assume la fonction de scrutateur.

Mme Françoise Klein est désignée comme secrétaire.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau ainsi constitué, permet de constater que les actionnaires présents ou représentés possèdent plus du cinquième des actions ayant droit de vote sur les 530 025 actions composant le capital social. En conséquence, le quorum

requis étant atteint, l'assemblée est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Deloitte & Associés, commissaire aux comptes titulaire, dûment convoqué par lettre recommandée avec accusé de réception, est absent et excusé.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'assemblée :

- une copie de la lettre de convocation adressée aux actionnaires et au commissaire aux comptes,
- la feuille de présence,
- le rapport de gestion du conseil d'administration,
- une copie des statuts de la Société,
- la liste des actionnaires,
- le texte des projets de résolutions soumis à l'assemblée générale.

Le Président déclare que tous les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires et au commissaire aux comptes ou mis à leur disposition dans les délais fixés par lesdites dispositions.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président déclare ensuite la discussion ouverte. Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

Première résolution *(Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020)*

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties, le rapport de gestion du conseil, les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés, faisant apparaître une perte de 930 169,22 €.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires

Deuxième résolution *(Affectation du résultat)*

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée approuve l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 telle qu'elle lui est proposée par le conseil d'administration et décide en conséquence, l'affectation suivante (en euros) :

• Report à nouveau antérieur	1 157 041,42
• Résultat de l'exercice	(930 169,22)
• Bénéfice distribuable	226 872,20
• Bénéfice distribué	0
• Report à nouveau	226 872,20
Total report à nouveau	226 872,20

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Exercice	Nombre d'actions	Dividende unitaire	Distribution aux actionnaires	Revenus éligibles à l'abattement
2017	10 600 512	0 €	0 €	NA
2018	10 600 512	0,59 €	6 254 302,08 €	oui
2019	10 600 512	1,15 €	12 190 588,80 €	oui

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires

Troisième résolution *(conventions réglementées)*

Approbation des conventions réglementées conclues ou poursuivies au cours de l'exercice 2020

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée ordinaire, l'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce, prend acte qu'aucune opération de cette nature n'a été conclue ou poursuivie au cours de l'exercice 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires

Quatrième résolution *(Avis consultatif sur la rémunération versée en 2019 aux personnes régulées visées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier)*

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée,

consultée en application de l'article L.511-73 du Code monétaire et financier, émet un avis favorable sur l'enveloppe globale des rémunérations de toutes natures de 14 060 euros versées durant l'exercice 2020 aux personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code monétaire et financier.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires

Cinquième résolution *(Approbation de la décision du conseil d'administration de déposer une demande de retrait de la licence de société de financement)*

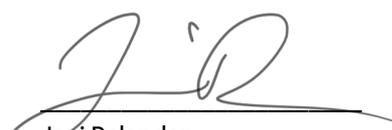
Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée ordinaire, l'assemblée générale, approuve la décision du conseil d'administration de déposer auprès de l'ACPR un dossier pour demander le retrait de la licence de société de financement.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires

Sixième résolution *(Pouvoirs pour l'exécution pour les formalités)*

Statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire, l'assemblée donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour effectuer tous dépôts et formalités où besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des votes des actionnaires



Jani Relander
Président



Thomas Kovar
Alcatel Lucent
Scrutateur



Françoise Klein
Secrétaire

ELECTRO FINANCE

Société anonyme

Site de Nokia
Route de Villejust
91620 Nozay

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

ELECTRO FINANCE

Société anonyme

Site de Nokia
Route de Villejust
91620 Nozay

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'assemblée générale de la société ELECTRO FINANCE

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 ELECTRO FINANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce.

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 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

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.

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.

Il incombe au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

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.

Rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce

Nous remettons au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous fournissons également au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce la déclaration prévue par l'article L.823-16 du code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 14 mai 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Jean-Vincent COUSTEL

Associé

BILANS COMPARES

BALANCE SHEETS

ACTIF	Notes		ASSETS
<i>(en milliers d'Euros)</i>	31/12/2020		<i>(in Euros thousands)</i>
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	0	(1)	0
Effets publics et valeurs assimilées	-		-
Créances sur les établissements de crédit	6 290	(1)	203 375
Opérations avec la clientèle	1	(2)	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	(3)	-
Actions et autres titres à revenu variable	2	(3)	68 523
Participations et autres titres détenus à long terme	-		-
Parts dans les entreprises liées	-		-
Crédit-bail et location avec option d'achat	-		-
Location simple	-		-
Immobilisations incorporelles	0	(4)	0
Immobilisations corporelles	0	(5)	0
Capital souscrit non versé	-		-
Actions propres	-		-
Autres actifs	1	(6)	28
Comptes de régularisation	0	(7)	1
Total de l'actif	6 293		271 928

HORS BILAN

OFF-BALANCE SHEET
COMMITMENTS

Engagements donnés			Commitments given
Engagements de financement	0	(14)	0
Engagements de garantie	247	(14)	255
Engagements sur titres	-		-
Opérations à terme en devises			-
Engagements sur instruments financiers à terme			-

BILANS COMPARES

BALANCE SHEETS

PASSIF	Notes		LIABILITIES
(en milliers d'Euros)	31/12/2020	31/12/2019	(in Euros thousands)
Banques centrales, comptes courants postaux	-	-	Central banks, postal checking accounts
Dettes envers les établissements de crédit	6 (8)	72	Interbank loans and deposits
Opérations avec la clientèle	-	-	Transactions with customers
Dettes représentées par un titre	-	-	Debts materialized by securities
Autres passifs	42 (9)	40	Other debts
Comptes de régularisation	38 (10)	90	Accruals and other liabilities
Provisions	-	-	Provisions
Dettes subordonnées	-	-	Subordinated debt
Fonds pour risques bancaires généraux	0 (11)	0	General banking risks reserve
Capitaux propres hors FRBG	6 207 (12)	271 726	Shareholders' equity excluding general banking risks reserve
• Capital souscrit	5 300	106 005	• Capital stock
• Primes d'émission	0	34 709	• Additional paid-in capital
• Réserves	680	117 665	• Reserves
• Ecart de réévaluation	-	-	• Revaluation reserve
• Provisions réglementées	-	-	• Untaxed reserves
• Report à nouveau	1 157	60	• Retained earnings
• Résultat de l'exercice	-930	13 288	• Net income
Total du passif	6 293	271 928	Total liabilities
HORS BILAN			OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS
Engagements reçus			Commitments received
Engagements de financement	-	-	Financing commitments
Engagements de garantie	0 (15)	0	Guarantees
Engagements sur titres	-	-	Commitments on securities
Opérations à terme en devises	-	-	Forward of foreign currency

COMPTES DE RÉSULTAT COMPARES

INCOME STATEMENTS COMPARED

(en milliers d'Euros)	Notes		31/12/2020	31/12/2019	(in Euros thousands)
+ Intérêts et produits assimilés	2	(16)	31	31	+ Interest income
- Intérêts et charges assimilés	439	(17)	540	540	- Interest expense
+ Produits sur opérations de crédit-bail	-		-	-	+ Income from finance lease
- Charges sur opérations de crédit-bail	-		-	-	- Expense on finance lease
+ Produits sur opérations de location simple	-		-	-	+ Income from operating lease
- Charges sur opérations de location simple	-		-	-	- Expense on operating lease
+ Revenus des titres à revenu variable	-	(18)	-	-	+ Income from variable income securities
+ Commissions (Produits)	0	(19)	14	14	+ Fees and commissions received
- Commissions (Charges)	2	(20)	3	3	- Fees and commissions paid
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-10	(21)	2	2	+/- Gains or losses on negotiation portfolio transactions
+/- Gains ou pertes sur opération des portefeuilles de placement et assimilés	-132	(21)	-227	-227	+/- Gains or losses on security portfolio transactions
+ Autres produits d'exploitation bancaire	0	(22)	0	0	+ Other banking income
- Autres charges d'exploitation bancaire	0	(22)	3	3	- Other banking expense
Produit net bancaire	-580		-726	-726	Net banking income
- Charges générales d'exploitation	500	(23)	655	655	- General operating expense
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	0	(23)	0	0	Amortization and depreciation of property and equipment and intangible assets
Résultat brut d'exploitation	-1 079		-1 381	-1 381	Gross operating income
+/- Coût du risque	150	(24)	33	33	+/- Cost of risk
Résultat d'exploitation	-929		-1 348	-1 348	Operating income
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-		-	-	+/- Gains or losses on fixed assets
Résultat courant avant impôt	-929		-1 348	-1 348	Operating income before tax
+/- Résultat exceptionnel	-1	(25)	-6	-6	+/- Non-operating income
- Impôt sur les bénéfices	0	(26)	0	0	- Income tax
+/- Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	0		14 641	14 641	+/- Allocations to/recoveries of the general banking risks reserve and statutory provisions
Résultat net	-930		13 288	13 288	Net income

PRINCIPES COMPTABLES

1. Généralités

Les états financiers d'Electro Finance sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France aux établissements financiers. La présentation des états financiers d'Electro Finance est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale dans les comptes de sa maison mère, NOKIA.

Les états financiers annuels ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation. La réduction des activités de Electro Finance se fait de manière progressive sur la base du respect des obligations contractuelles. La durée sur laquelle s'étendra la réduction progressive d'activités ne peut être déterminée de manière définitive à ce stade du processus. Il est néanmoins anticipé que le délai de gestion extinctive se prolonge au-delà de douze mois à compter de la date de clôture.

2. Changement de méthode comptable

Electro Finance n'a procédé à aucun changement de méthode comptable au cours de l'exercice 2020.

3. Principe de séparation des exercices

Les opérations sont généralement comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices. Font exception certains produits et certaines charges enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement. Il s'agit en particulier des revenus des actions et de certaines commissions qui ont un caractère de produits ou de charges définitifs lors de la réalisation des opérations.

4. Conversion des comptes en devises et opérations de change

En application du Titre 7 3 Comptabilisation des opérations en devises du Livre II « Opérations particulières » du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, les créances, dettes et engagements hors bilan libellés en devises sont évalués en euros au cours de change de la clôture de l'exercice.

ACCOUNTING PRINCIPLES

1. General

The financial statements of Electro Finance are prepared in accordance with the accounting principles applicable in France to financial institutions. The presentation of the financial statements of Electro Finance complies with the provisions of the 2014-07 ANC Regulation of November 26, 2014 which, from the financial years beginning on January 1, 2015, regroups in a single regulation the set of accounting standards applicable to credit institutions.

The Company's financial statements are consolidated by being fully integrated into the financial statements of its parent company, NOKIA.

The annual financial statements have been prepared on a going concern basis. The reduction of Electro Finance's activities is gradual on the basis of compliance with contractual obligations. The duration over which the progressive reduction of activities will be extended can not be definitively determined at this stage of the process. Nevertheless, it is anticipated that the run-off period will extend beyond 12 months from the closing date

2. Change of accounting method

Electro Finance did not revise its accounting method during the 2020 financial year.

3. Segregation of accounting periods

The transactions are accounted for in the period to which they relate, with the exception of certain items of income and expense which are accounted for on a cash basis. These include dividends and certain commissions which become finally payable or receivable only upon completion of the transactions concerned.

4. Foreign currency translation and foreign exchange operations

Pursuant to Title 7 3 Accounting for foreign exchange transactions in Book II "Special Transactions" of ANC Regulation 2014-07 of November 26, 2014, debts, receivables and off-balance sheet commitments in foreign currencies are valued in euros at the year-end exchange rate.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en monnaies étrangères sont convertis au cours effectif de cession et d'achat de ces monnaies.

Les pertes ou profits de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à la clôture de l'exercice et comptabilisés en compte de résultat, qu'ils concernent des opérations au comptant ou à terme. Les reports ou déports constatés lors de la conclusion de contrats de change à terme sont pris en compte de résultat, *prorata temporis*.

5. Créances et engagements par signature

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle intègrent les crédits consentis initialement par Electro Finance ainsi que les crédits acquis sur le marché secondaire.

Les créances initialement consenties sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts, calculés au taux facial, sont portés en compte de résultat *prorata temporis* ; les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement lors de la réalisation des opérations.

Les créances acquises sur le marché secondaire font l'objet d'un enregistrement au bilan pour leur valeur d'acquisition. Les revenus, calculés suivant la méthode du taux d'intérêt effectif, sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de garantie ou de financement qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

Les encours de créances sont identifiés en encours sains, en encours restructurés, en encours douteux ou en encours douteux compromis.

Les créances présentant un risque d'impayé sont comptabilisées conformément aux règles suivantes :

● Créances restructurées

Ce sont des créances détenues auprès de contreparties présentant des difficultés financières qui amènent Electro Finance à modifier les caractéristiques initiales des créances, afin de permettre aux contreparties d'honorer le paiement des échéances.

Income and expenses received or paid in foreign currencies are converted at the exchange rate applied at the time of the purchase or sale of the currencies in question.

Exchange rate losses or gains whether unrealized or definitive are reported at the year-end and posted in the income statement whether they concern cash or forward transactions. Amounts carried forward or back at the conclusion of forward exchange rate contracts are reported in the income statement, on an accrual basis.

5. Loans and commitments given

Loans on lending institutions and customers include loans initially granted by Electro Finance and loans acquired on the secondary market.

The loans initially granted are reported on the balance sheet at their nominal value; interest, calculated at the nominal rate, is reported in the income statement on an accrual basis; commissions are reported according to the encashment criterion when the transactions are performed.

Loans acquired on the secondary market are recorded on the balance sheet at their acquisition value. Income, calculated according to the effective interest rate method, is recorded in the income statement on an accrual basis.

Signature commitments recorded as off-balance sheet items correspond to irrevocable guarantee or finance commitments that have not given rise to any cash payments.

Outstanding loans are identified as healthy loans, as restructured loans, as doubtful loans or as compromised doubtful loans.

Loans carrying a risk of non-payment are recorded according to the following rules:

● Restructured loans

These are loans held with counterparties that have financial problems that lead Electro Finance to change the initial arrangements of the loans in order to allow the counterparties to meet their payments on time.

● Créances douteuses

Ce sont des créances de toute nature, même assorties de garanties, présentant un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour les créances sur des acquéreurs de logements et sur des preneurs de crédit-bail immobilier, neuf mois pour les créances sur les collectivités locales) ;
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques qui permettent de conclure à l'existence d'un risque avéré, indépendamment de l'existence de tout impayé ;
- s'il existe des procédures contentieuses.

Les découverts sont qualifiés d'encours douteux au plus tard à l'issue d'une période de trois mois de dépassement continu des limites portées à la connaissance de la clientèle.

Le classement pour une contrepartie donnée des encours sains en encours douteux entraîne par « contagion » un classement identique de la totalité de l'encours et des engagements relatifs à cette contrepartie.

● Créances douteuses compromises

Ce sont des créances douteuses dont les perspectives de recouvrement sont dégradées et pour lesquelles un passage en perte à terme est envisagé.

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations à hauteur des pertes probables. Le montant de la dépréciation est égal à la différence entre la valeur brute comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie estimés recouvrables en tenant compte de l'effet des garanties, actualisées au taux d'intérêt effectif d'origine des créances.

Ces dépréciations sont présentées dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

Les intérêts sur créances douteuses sont intégralement dépréciés pour la part non garantie et présentés nets de dépréciations dans le produit net bancaire.

Les intérêts sur créances douteuses compromises ne font l'objet d'un réescompte qu'à hauteur des intérêts garantis. Dès lors qu'un risque net de garantie sur une créance individuelle apparaît irrémédiablement irrécouvrable, l'actif sort du bilan par la contrepartie d'un compte de perte.

● Doubtful loans

These are loans of any kind, even with guarantees, that have a known credit risk corresponding to one of the following situations:

- when one or more payments have been missed for at least three months (six months for loans on people buying accommodation and on property mortgage-takers, nine months for loans to local authorities);
- when a counterparty's situation shows characteristics that lead us to conclude that there is a known risk, irrespective of whether any payment has been missed;
- if there are dispute proceedings.

Overdrafts are considered to be doubtful loans at the latest at the end of three months of continuous overdrawing when the customer has been notified.

For a given counterparty, changing the classification from healthy loans to doubtful loans "by contagion" leads to all outstanding loans and commitments relating to that counterparty being classified in the same way.

● Compromised doubtful loans

These are doubtful loans where the prospects of recovery have deteriorated and which are expected to become a loss in time.

Doubtful loans give rise to the booking of depreciation for the probable losses. The amount of the depreciation equals the difference between the gross book value of the asset and the discounted value of the future cash flows estimated to be recoverable taking account of the effect of the guarantees, discounted at the effective interest rate at the beginning of the loans.

This depreciation appears under "Cost of risk" in the income statement.

Depreciation is made for the unguaranteed part of all interest on doubtful loans which are shown net of depreciations in net banking income.

Interest on compromised doubtful loans is rediscounted only to the value of the interest guaranteed. When a risk net of guarantee on an individual loan appears irremediably non-recoverable, the asset comes out of the balance sheet and goes into a loss account.

Les créances douteuses peuvent être reclassées en encours sains lorsque le risque de crédit avéré est définitivement levé et lorsque les paiements ont repris de manière régulière pour les montants correspondants aux échéances contractuelles d'origine. De même les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration peuvent être reclassées en encours sains. Au moment de la restructuration, tout écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration au taux d'intérêt effectif d'origine fait l'objet d'une décote.

La décote constatée lors d'une restructuration de créance est enregistrée en « Coût du risque ». Pour les créances restructurées inscrites en encours sains, cette décote est réintégrée dans la marge d'intérêt sur la durée de vie des créances concernées.

Lorsqu'après un retour en encours sain, le débiteur ne respecte pas les échéances fixées, les encours restructurés sont immédiatement déclassés en encours douteux.

6. Portefeuille titres

Les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres sont définies par les articles 2311-1 à 2391-1 (Titre 3 Comptabilisation des opérations sur titres du Livre II « Opérations particulières ») ainsi que par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 « Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières ») du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 pour la détermination du risque de crédit et la dépréciation des titres à revenu fixe

La Société classe l'ensemble des titres détenus suivant :

- leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable ;
- leur portefeuille de destination : transaction, placement, investissement, activité de portefeuille, participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Pour chaque catégorie de portefeuille, ils sont soumis à des règles d'évaluation qui sont les suivantes :

Doubtful loans may be reclassified as healthy loans when the known credit risk is finally lifted and when payments have resumed regularly in the amounts originally contracted. Similarly doubtful loans that have been restructured may be reclassified as healthy loans. At the time of restructuring, any difference between the discounting of the initially expected contractual cash flows and the discounting of the expected future cash flows of capital and interest arising from the restructuring at the original effective interest rate is marked down.

The discount reported during a loan restructuring is recorded as "Cost of risk". For restructured loans recorded as healthy loans, this discount is reincorporated into the interest margin over the lifetime of the loans concerned.

When, after a return to a healthy loan, the debtor does not meet the payments, the restructured loans are immediately reclassified as doubtful loans.

6. Securities portfolio

The rules relating to the accounting of securities transactions are defined by Articles 2311-1 to 2391-1 (Title 3 Accounting of securities transactions in Book II "Special Transactions") and by Articles 2211-1 to 2251-13. (Title 2 "Accounting treatment of the credit risk of Book II Special Transactions") of Regulation ANC 2014-07 of November 26, 2014 for the determination of credit risk and the depreciation of fixed income securities,

The company classifies all securities held according to:

- their type: government bills (treasury notes and similar securities), bonds and other fixed income securities (negotiable loan securities and interbank market securities), shares and other variable income securities;
- their intended portfolio: trading account, available for sale, investment, portfolio activity, stakeholdings, shares in related companies and other securities held for the long term, corresponding to the economic purpose of holding them.

Purchases and sales of securities are booked on the balance sheet on the settlement-delivery date.

For each portfolio category, they are subject to valuation rules that are:

Titres de transaction

Ce sont les titres qui sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition coupons courus inclus et frais exclus. Ils font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché à chaque arrêté comptable, la différence étant portée au compte de résultat.

Sur l'exercice 2020, la société n'a pas porté de titres de transaction.

Titres de placement

Ce sont les titres qui ne sont pas inscrits parmi les autres catégories de titres.

● Actions et autres titres à revenu variable

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres négociés sur un marché actif, celle-ci est déterminée en fonction du cours le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées, et seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une dépréciation du portefeuille-titres. Les revenus de dividendes attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat lors de leur encaissement.

● Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition sont individualisés dans des comptes de créances rattachées. Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie des titres concernés. L'étalement de ces différences est réalisé en utilisant la méthode actuarielle. Les intérêts courus à percevoir attachés à ces titres sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Trading account securities

These securities are bought or sold with the intention of reselling them or buying them back in the short term. These securities can be traded on an active market and the market prices thus achievable are representative of real transactions that occur regularly on the market in conditions of normal competition.

They are booked at their acquisition price with accrued interest included and expenses excluded. They are valued at their market value at the end of each accounting period, the difference being reported in the income statement.

The Company did not report any trading account securities in 2020.

Securities available for sale

These securities are not included in the other securities categories.

● Shares and other variable income securities

Shares are recorded on the balance sheet at their purchase cost excluding purchase expenses. At the end of the year, they are valued relative to their probable trading value. In the case of shares traded on an active market, this is determined according to the most recent quoted price.

No offset is made between unrealized losses and gains thus recorded and only unrealized losses are booked by recording a depreciation of the securities portfolio. Dividend income attached to shares available for sale is reported in the income statement when it is cashed.

● Bonds and other fixed income securities

These securities are recorded on the balance sheet at their acquisition price excluding acquisition expense. Accrued interest reported on acquisition is recorded individually in accrued interest accounts. The differences between the acquisition price and the redemption values (premiums if they are positive, discounts if they are negative) are recorded in the income statement over the lifetime of the securities concerned. These differences are spread using the actuarial method. The accrued interest to be received for these securities is recorded in an accrued interest account as a corresponding amount of the income statement.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés sur la base de leur valeur probable de négociation et, dans le cas des titres négociés sur un marché actif, des cours les plus récents. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille-titres, dont le calcul tient compte des gains provenant des éventuelles opérations de couverture effectuées.

Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels Electro Finance dispose de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et n'est soumis à aucune contrainte existante juridique ou autre qui pourrait remettre en cause l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement. Toutefois, à la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille-titres, sauf s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Sur l'exercice 2020, la société n'a pas porté de titres d'investissement.

Titres de l'activité de portefeuille

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en tirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Ces titres sont inscrits au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'utilité déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de la durée résiduelle de détention.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille titres sans compensation avec les plus-values latentes constatées.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas porté de titres de l'activité de portefeuille.

At the year-end, the securities are estimated on the basis of their probable market value and, in the case of securities traded on an active market, the most recent quoted price. Unrealized gains are not booked and unrealized losses give rise to depreciation of the securities portfolio and the calculation takes account of the gains arising from any related hedging transactions.

Investment securities

Investment securities are fixed income securities with a fixed maturity that were bought with the intention of holding them to maturity and for which Electro Finance has the necessary cash flow to continue holding these securities to their maturity and is subject to no existing legal or other constraint that may compromise the intention to hold them to maturity.

Investment securities are recorded in the same way as securities available for sale. However, at the year-end, unrealized losses do not give rise to a securities portfolio depreciation unless there is a risk that the issuer of the securities might default.

The Company did not report any investment securities in 2020.

Portfolio activity securities

These investments are made regularly with the sole aim of making a capital gain in the medium term without the intention of investing permanently in developing the business assets of the issuing company, or participating actively in its day-to-day management.

These securities are recorded on the balance sheet at their purchase cost excluding acquisition expenses. At the year-end, these shares are valued at their utility value determined by taking account of the general prospects of the issuer's progress and the residual holding period.

The unrealized capital gains are not booked and the unrealized capital losses give rise to a depreciation of the securities portfolio without being offset with the reported unrealized capital gains.

The Company did not report any portfolio activity securities in 2020.

7. Titres de participation

Il s'agit, d'une part, des titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité d'Electro Finance et, d'autre part, des autres titres détenus à long terme, constitués par les investissements réalisés sous forme de titres par le groupe NOKIA dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice, sans toutefois exercer une influence dans sa gestion.

Les titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme sont comptabilisés à leur coût d'achat hors frais d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur prix de revient ou de leur valeur d'usage déterminée selon une approche reposant sur la combinaison de différents critères, notamment : l'appréciation économique et financière de la société fondée essentiellement sur la valeur de son actif net réévalué, l'évolution des cours de bourse pour les sociétés cotées ou les relations spécifiques pouvant exister entre la Société et le groupe NOKIA et chacune des sociétés concernées.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas porté de titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme.

8. Immobilisations corporelles et incorporelles

Electro Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 pour l'amortissement et la dépréciation des actifs et le règlement du CRC n°2004-06 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs.

A ce titre, la Société applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants de la manière suivante :

Composants	Mode d'amortissement	Durée d'amortissement
Logiciel	Linéaire	1 an
Mobilier	Linéaire	10 ans
Agencements	Linéaire	10 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 ans

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet de dépréciation lorsque des indices de pertes de valeurs sont identifiés.

7. Investment shares

These are partly shares in affiliates and shares in affiliated companies where holding them for a long period is deemed of value to the activity of Electro Finance and partly other shares held for the long term made up of investments bought in the form of shares by the NOKIA group with the intention of promoting the development of long-term business relations by creating a special link with the issuing company, without exerting any influence on its management.

Shares in affiliates, shares in affiliated companies and other shares held over the long term are recorded at their purchase cost excluding acquisition expenses.

When the year's accounts are closed, they are individually stated at the lower of cost and actual value, determined on the basis of several criteria including the economic and financial position of the company, determined primarily by reference to its revalued net assets, changes in the market price of the shares in the case of quoted companies, and specific relationships between the Company and the NOKIA group and each of the companies concerned.

In 2020, the Company did not report any investment shares in affiliates, shares in affiliated companies and other shares held over the long term.

8. Tangible and intangible assets

Electro Finance applies the ANC regulation 2014-03 of June 5, 2014 for depreciation and depreciation of assets and the CRC rule N° 2004-06 relating to the definition, posting and evaluation of assets.

For this purpose, the Company uses the method of accounting for assets by components as follows:

Components	Mode of amortissement	Period of amortissement
Software	Linear	1 year
Furniture	Linear	10 years
Equipment	Linear	10 years
Computer hardware	Degressive	3 years

If applicable, assets may be the subject of specific depreciation when indications of loss value are recognized.

9. Dettes et engagements par signature

Les dettes, ventilées selon leur nature, sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Les engagements par signature comptabilisés au hors bilan correspondent à l'exhaustivité des garanties reçues, à l'exception des hypothèques et des garanties reçues sur les intérêts courus des contrats non échus.

10. Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre, ventilées suivant la nature du support, sont portées au bilan pour le montant nominal ; les intérêts sont portés en compte de résultat *prorata temporis*.

Sur l'exercice 2020, la Société n'a pas émis de dettes représentées par un titre.

11. Opérations sur instruments financiers à terme

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du Titre 5 « Les instruments financiers à terme du Livre II Opérations particulières » du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Elles portent sur des opérations d'échanges de taux ou de devises, utilisées à titre de couverture, et sont affectées dès l'origine à des éléments clairement identifiés.

Les montants perçus et payés par la Société lors des opérations sur instruments financiers à terme figurent :

- s'il s'agit d'intérêts, dans les postes "Intérêts et produits ou charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit" ou "Intérêts et produits ou charges assimilés sur opérations avec la clientèle" ;
- s'il s'agit d'autres sommes perçues ou payées, dans le poste "Solde en bénéfice ou en perte sur opérations des instruments financiers".

Ces montants sont comptabilisés en compte de résultat de manière identique à la comptabilisation des produits et charges des éléments couverts.

9. Debts and commitments received

Debts, broken down by type, are reported in the balance sheet at their nominal value; interest is reported in the income statement on an accrual basis.

Signature commitments recorded as off-balance sheet items reflect the exhaustiveness of the commitments received with the exception of mortgages and guarantees received on the accrued interest of contracts that have not matured.

10. Debts materialized by securities

Debts materialized by securities, broken down by the type of instrument, are carried to the balance sheet at their nominal value. Interest is reported in the income statement on an accrual basis.

The Company did not issue any debts materialized by securities in 2020.

11. Financial futures transactions

Hedging and market transactions on forward interest rate, currency or equity instruments are recorded in accordance with the provisions of Title 5 "Forward financial instruments of Book II Special Transactions" of ANC Regulation 2014-07 of November 26, 2014.

They relate to interest rate or foreign currency swaps used for hedging purposes and are assigned at the outset to clearly identified elements.

Amounts received and paid by the Company on financial futures are accounted for as follows:

- interest is recorded under "Interest income or expense on interbank transactions" or "Interest income or expense on customer transactions";
- other amounts received or paid are recorded under "Gains or losses on transactions relating to financial instruments".

These amounts are recorded in the income statement in the same way as the earnings and expenses of the items hedged.

12. Provisions

Electro Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 pour la comptabilisation et l'évaluation des provisions.

13. Fonds pour risques bancaires généraux

Conformément au règlement CRBF n° 90-02 modifié et à l'instruction n° 90-01 de la Commission Bancaire concernant les fonds propres des établissements de crédit, la Société a isolé, dans une rubrique spécifique intitulée "Fonds pour risques bancaires généraux", les provisions répondant aux critères définis dans les textes ci-dessus.

14. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel enregistre l'ensemble des éléments qui, du fait de leur nature ou de leur montant, ne sont pas rattachés à l'activité ordinaire de la société.

15. Impôts sur les sociétés

La Société prend en compte l'incidence de la charge d'impôt différé lorsque les règles fiscales conduisent à ne pas imposer des gains latents alors que les pertes couvertes par ces gains sont déduites fiscalement. Depuis le 1er janvier 1992, elle est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal Alcatel Lucent.

12. Provisions

Electro Finance applies the ANC regulation 2014-03 of June 05, 2014 for the recognition and valuation of provisions.

13. General banking risks reserve

In accordance with CRBF rule N° 90-02, as amended, and Commission Bancaire instruction N° 90-01 concerning the shareholders' equity of banking companies, the provisions meeting the criteria set out in the above standards are recorded on a specific line of the balance sheet "General banking risks reserve".

14. Non-operating income

The non-operating income records all the elements which, due to their nature or their amount, are not part of the ordinary activity of the company.

15. Corporate income tax

Provision has been made for deferred taxes arising where unrealized gains are not taxable and the losses hedged by the gains represent tax-deductible items. Effective from January 1st, 1992, the Company forms part of the Alcatel Lucent tax group.

Note 1

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Opérations de trésorerie et interbancaires		
A vue	6 290	203 375
• Comptes ordinaires	6 290	203 375
• Prêts et comptes au jour le jour	-	0
A terme	0	0
• Prêts et comptes à terme	-	0
• Valeurs reçues en pension	-	0
• Prêts subordonnés	-	0
Créances douteuses	-	0
• Créances brutes	-	0
• Dépréciations	-	0
• Garanties	-	0
Créances rattachées	-	0
Total	6 290	203 375

Note 1

INTERBANK LOANS AND ADVANCES

<i>(in euros thousands)</i>
Treasury and interbank transactions
Demand accounts
• Ordinary accounts
• Loans and day-to-day accounts
Term accounts
• Term loans and advances
• Securities purchased under resale agreements
• Subordinated loans
Doubtful accounts
• Gross loans
• Depreciations
• Guarantees
Accrued interest
Total

Note 2

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE (ACTIF)

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Créances commerciales	-	0
Autres concours à la clientèle	-	0
• Crédits à l'exportation	-	0
• Crédits de trésorerie	-	0
• Crédits à l'équipement	-	-
• Crédits à l'habitat	-	-
• Autres crédits	-	-
• Prêts subordonnés	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	1	0
Créances douteuses	0	0
• Créances brutes	0	0
• Dépréciations	-	-
• Garanties des créances	-	0
Créances rattachées	-	0
Total	1	0
• Groupe Alcatel Lucent	0	0
• Entreprises externes	0	0
• Autres	-	-
Total	0	0

Note 2

CUSTOMER TRANSACTIONS (ASSETS)

<i>(in euros thousands)</i>
Commercial loans (receivables)
Other loans
• Export credits
• Cash advances
• Equipment financing loans
• Home loans
• Other loans
• Subordinated loans
Current accounts in debit
Doubtful accounts
• Gross loans
• Depreciations
• Guarantees of loans
Accrued interest
Total
• Alcatel Lucent group
• Non-affiliated companies
• Others
Total

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 3
**TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT,
D'INVESTISSEMENT ET DE L'ACTIVITE PORTEFEUILLE**
Note 3
**TRADING ACCOUNT SECURITIES, SECURITIES AVAILABLE
FOR SALE, INVESTMENT SECURITIES AND PORTFOLIO
ACTIVITY SECURITIES**

(en milliers d'euros)	2020		2019		(in euros thousands)
	Valeur nette comptable	Valeur estimée	Valeur nette comptable	Valeur estimée	
Titres de transaction					Trading account securities
Titres de placement	2	2	68 523	68 523	Securities available for sale
Titres à revenu fixe					Fixed income securities
• Bons du trésor et valeurs assimilées					• Treasury bills and equivalents
• Obligations et titres à revenu fixe					• Bonds and fixed income securities
- Titres du marché interbancaire					- Interbank instruments
- Titres de créances négociables					- Transferable debt securities
- Obligations					- Bonds
- Autres titres à revenu fixe					- Other fixed income securities
Titres à revenu variable	2	2	68 523	68 523	Variable income securities
• Actions cotées					• Quoted shares
• Actions non cotées	2	2	2	2	• Unquoted shares
• OPCVM	0	0	68 521	68 521	• UCITS
- dont dépréciations	0		-500		- including depreciations
Titres d'investissement					Investment securities
• Bons du trésor et valeurs assimilées					• Treasury bills and equivalents
• Obligations et titres à revenu fixe					• Bonds and fixed income securities
- Titres du marché interbancaire					- Interbank instruments
- Titres de créances négociables					- Transferable debt securities
- Obligations					- Bonds
- Autres titres à revenu fixe					- Other fixed income securities
Titres de l'activité de portefeuille					Portfolio activity securities
Créances rattachées					Accrued interest
Total	2	2	68 523	68 523	Total
• Revenu fixe					• Fixed income
• Revenu variable	2	2	68 523	68 523	• Variable income
Total	2	2	68 523	68 523	Total
	Net book value	Market value	Net book value	Market value	

Informations complémentaires

Aucun titre n'a fait l'objet d'un changement de catégorie de portefeuille au cours de l'exercice.

Additional information

No security has had its portfolio category changed during the year.

Note 4

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Valeurs brutes au 1er janvier	0	0	Cost at January 1
Acquisitions d'immobilisations	-	-	Additions
Cessions, retraits d'immobilisations	0	0	Disposals
Immobilisations en cours	-	-	Property and equipment in progress
Valeurs brutes au 31 décembre	-	-	Cost at December 31
Amortissements au 1er janvier	0	0	Accumulated depreciation at January 1
Dotations de l'exercice aux amortissements	-	-	Depreciation for the year
Cessions, retraits d'immobilisations	0	0	Disposals
Amortissements au 31 décembre	-	-	Accumulated depreciation at December 31
Valeurs nettes au 31 décembre	0	0	Net book value at December 31
- Frais d'établissement	-	-	- Set-up expenses
- Autres	-	-	- Other
Total	0	0	Total

Au 31 décembre 2020, aucune immobilisation incorporelle n'a fait l'objet d'une dépréciation

On December 31, 2020, no intangible assets were the subject of any depreciation

Note 5

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Valeurs brutes au 1er janvier	0	0	Cost at January 1
Acquisitions d'immobilisations	-	-	Additions
Cessions, retraits d'immobilisations	-	-	Disposals
Immobilisations en cours	-	-	Property and equipment in progress
Valeurs brutes au 31 décembre	-	-	Cost at December 31
Amortissements au 1er janvier	-	-	Accumulated depreciation at January 1
Dotations de l'exercice aux amortissements	-	-	Depreciation for the year
Cessions, retraits d'immobilisations	-	-	Disposals
Amortissements au 31 décembre	-	-	Accumulated depreciation at December 31
Valeurs nettes au 31 décembre	0	0	Net book value at December 31
- Terrains et constructions	-	-	- Land and buildings
- Autres	0	0	- Others
Total	0	0	Total

Au 31 décembre 2020, aucune immobilisation corporelle n'a fait l'objet d'une dépréciation

On December 31, 2020, no tangible assets were the subject of any depreciation

Note 4
INTANGIBLE ASSETSNote 5
PLANT, PROPERTY AND EQUIPMENT

Note 6**AUTRES ACTIFS**

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Instruments conditionnels achetés	-	-	Purchased options
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	0	0	Settlement accounts relating to securities transactions
Comptes de stock et emplois divers	-	-	Inventories and other assets
Débiteurs divers	1	28	Other receivables
Total	1	28	Total

Note 6**OTHER ASSETS****Note 7****COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF**

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Comptes de recouvrement	-	-	Collection accounts
Comptes d'ajustement sur devises et sur opérations de hors bilan	-	-	Foreign currency and off-balance sheet position adjustment accounts
Pertes à étaler sur contrats de couvertures	-	-	Deferred charges on hedges
Autres comptes de régularisation	0	1	Other accruals
• Charges constatées d'avance	-	-	• Prepaid expenses
• Produits à recevoir	-	-	• Accrued income
• Autres	0	1	• Others
Total	0	1	Total

Note 7**ACCRUALS AND OTHER ASSETS**

Note 8
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT
Note 8
INTERBANK LOANS AND DEPOSITS

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Opérations de trésorerie et interbancaires			Treasury and interbank transactions
A vue	0	1	Demand deposits and borrowings
A terme	-	-	Term accounts
• Emprunts et comptes à terme	-	-	• Term deposits and borrowings
• Valeurs données en pension	-	-	Securities delivered under repurchase agreements
Dettes rattachées	6	72	Accrued interest
Total	6	72	Total

Note 9
AUTRES PASSIFS
Note 9
OTHER DEBTS

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Instruments conditionnels vendus	-	-	Sold options
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	-	-	Settlement accounts relating to securities transactions
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	Debts corresponding to borrowed securities
Créditeurs divers	42	40	Other payables
Total	42	40	Total

Note 10
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF
Note 10
ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES

(en milliers d'euros)	2020	2019	(in euros thousands)
Comptes d'encaissement	-	-	Collection accounts
Comptes d'ajustement sur opérations en devises et sur opérations de hors bilan	0	0	Foreign currency and off-balance sheet position adjustment accounts
Autres comptes de régularisation	38	90	Other accruals
• Produits constatés d'avance	0	0	• Deferred income
• Charges à payer *	38	90	• Accrued charges *
• Autres	-	-	• Others
Total	38	90	Total

* Ce poste intègre :

1) les dettes fournisseurs, dont l'exigibilité est inférieure à 60 jours, pour 38 K€ en 2020 et 90 K€ en 2019 .

*Accrued charges is made of :

1) The outstanding of the item "suppliers" payables within 60 days for € 38 K in 2020 and for € 90 k in 2019.

Note 11
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES
GENERAUX

Note 11
GENERAL BANKING RISKS RESERVE

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	Dotations	Reprises	2020	<i>(in euros thousands)</i>
Fonds pour risques bancaires généraux	0	-	0	0	General banking risks reserve
		Increase	Decrease		

Note 12

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
HORS FRBG

Note 12

VARIATION OF SHAREHOLDERS' EQUITY
EXCLUDING GENERAL BANKING RISKS
RESERVE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat	Total	<i>(in euros thousands)</i>
Solde au 31 décembre 2019	106 005	34 709	10 601	107 064	60	13 288	271 726	Balance at December 31, 2019
• Dividendes versés en 2020					-12 191		-12 191	• Dividends paid in 2020
• Réduction capitaux propres versés en 2020	-100 705	-34 709	-10 070	-106 914			-252 399	• Equity reduction paid in 2020
• Affectation du résultat 2019					13 288	-13 288	0	• Earnings appropriation for 2019
• Résultat net 2020						-930	-930	• Net income for 2020
Solde au 31 décembre 2020	5 300	0	530	150	1 157	-930	6 207	Balance at December 31, 2020
	Capital	Additional paid-in capital	Legal reserve	Other reserves	Retained earnings	Net income	Total	

Le capital social d'Electro Finance est de 5.300.250 € à fin 2020, se répartissant en 530 025 actions de valeur nominale de 10 €.

Capital stock of Electro Finance is made of 530,025 ordinary shares of nominal value € 10, representing € 5,300,250 at end of 2020.

Note 13

REPARTITION DES EMPLOIS
ET DES RESSOURCES SELON
LA DUREE RESTANT A COURIR

Note 13

ANALYSIS OF ASSETS
AND LIABILITIES
BY MATURITY

(en milliers d'euros)	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	(in euros thousands)
Emplois	6 292	0	0	0	6 292	Assets
• Créances sur les établissements de crédit	6 290	-	-	-	6 290	• Interbank loans and advances
• Créances sur la clientèle	1	0	0	0	1	• Customers loans and advances
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	• Bonds and other fixed income securities
• Actions et autres titres à revenu variable	2	0	0	0	2	• Shares and other variable income securities
Titres de transaction	-	-	-	-	-	Trading account securities
Titres de placement	2	-	-	-	2	Securities available for sale
Titres d'investissement	-	-	-	-	-	Investment securities
Ressources	6	0	0	0	6	Liabilities
• Dettes envers les établissements de crédit	6	-	-	-	6	• Interbank loans and deposits
• Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	0	• Customer transactions
• Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-	• Debts materialized by securities
	Less than 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Total	

Note 14

ENGAGEMENTS DONNÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Engagements de financement	0	0	Financing commitments
en faveur d'établissements de crédit	-	-	in favour of lending institutions
en faveur de la clientèle	-	-	in favour of customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Autres	-	-	• Others
Engagements de garantie	247	255	Guarantees
d'ordre d'établissements de crédit	-	-	by order of lending institutions
d'ordre de la clientèle	247	255	by order of customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Clients douteux	-	-	• Doubtful customers
• Autres	247	255	• Others

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 15

ENGAGEMENTS RECUS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	<i>(in euros thousands)</i>
Engagements de financement	-	-	Financing commitments
reçus d'établissements de crédit	-	-	received from lending institutions
reçus de la clientèle	-	-	received from customers
Engagements de garantie	0	0	Guarantees
reçus d'établissements de crédit	-	-	received from lending institutions
reçus de la clientèle	0	0	received from customers
• Groupe Alcatel Lucent	-	-	• Alcatel Lucent group
• Autres	-	-	• Others

Aucune transaction avec les entreprises liées n'a été conclue à des conditions anormales de marchés.

No transaction with related parties has been concluded out of normal market conditions.

Note 14

COMMITMENTS GIVEN

Note 15

COMMITMENTS RECEIVED

Note 16
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Intérêts et produits assimilés sur			Interest and income on
• Opérations avec les établissements de crédit	0	14	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	2	17	• Customer transactions
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	• Bonds and fixed income securities
• Autres intérêts et produits assimilés	-	-	• Other interest income
Total	2	31	

Note 16
INTEREST INCOME

<i>Décomposition des intérêts et produits assimilés par zone géographique de nationalité des contreparties :</i>	2020	2019	<i>Breakdown of interest income by geographic region of the counterparty nationality:</i>
France	52%	7%	France
Europe	48%	12%	Europe
Amériques	0%	0%	Americas
Autres	0%	81%	Others

Note 17
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Intérêts et charges assimilées sur			Interest and expense on
• Opérations avec les établissements de crédit	439	540	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	-	-	• Customer transactions
• Obligations et titres à revenu fixe	-	-	• Bonds and fixed income securities
• Charges sur dettes subordonnées	-	-	• Subordinated debt expense
• Autres intérêts et charges assimilées	-	-	• Other interest expense
Total	439	540	Total

Note 17
INTEREST EXPENSE

<i>Décomposition des intérêts et charges assimilées par zone géographique de nationalité des contreparties :</i>	2020	2019	<i>Breakdown of interest expense by geographic region of the counterparty nationality:</i>
France	100%	100%	France
Europe	0%	0%	Europe
Amériques	0%	0%	Americas
Autres	0%	0%	Others

Note 18
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Titres de placement	-	-	Securities held for sale
• Actions	-	-	• Equities
• Autres titres à revenu variable	-	-	• Other variable income securities
Titres de participation et titres détenus à long terme	-	-	Investment shares and long-term securities
Parts dans les entreprises liées	-	-	Shares in affiliated companies
Total	-	-	Total

Note 18
INCOME FROM VARIABLE INCOME SECURITIES

Note 19
COMMISSIONS RECUES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Produits de commissions sur			Commissions (income) on
• Opérations avec les établissements de crédit	-	-	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	0	14	• Customer transactions
• Opérations sur titres	-	-	• Securities transactions
• Prestations de services financiers			• Services to third parties
Total	0	14	Total

Note 19
COMMISSIONS RECEIVED

Note 20
COMMISSIONS PAYÉES

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Charges de commissions sur			Commissions (expense) on
• Opérations avec les établissements de crédit	1	2	• Interbank transactions
• Opérations avec la clientèle	-	-	• Customer transactions
• Opérations sur titres	-	-	• Securities transactions
• Prestations de services financiers	1	1	• Services to third parties
Total	2	3	Total

Note 20
COMMISSIONS PAID

Note 21
GAINS OU PERTES SUR OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-10	2	Gains or losses on negotiation portfolio transactions
• Opérations sur titres de transaction	-	-	• Transactions on trading securities
• Opérations de change	-10	2	• Foreign exchange transactions
• Opérations sur instruments financiers	-	-	• Transactions on financial instruments
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-132	-227	Capital gains or losses on security held for sale transactions
• Plus-values	-	-	• Capital gains
• Moins-values	-132	-227	• Capital losses

Note 21
GAINS OR LOSSES ON PORTFOLIO TRANSACTIONS

En 2020 comme en 2019, la perte nette des opérations de placement correspond essentiellement à des résultats de cessions de parts d'OPCVM.

In 2020 and in 2019, the net loss on investment portfolio transactions is essentially the result of monetary UCITS sales.

Note 22

AUTRES RÉSULTATS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Note 22

OTHER BANK OPERATING INCOME

(en milliers d'Euros)	2020	2019	(in Euros thousands)
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	Other bank operating income
• Promotion immobilière	-	-	• Property development
• Opérations faites en commun	-	-	• Joint transactions
• Refacturation	-	-	• Inter-company billing
• Autres produits d'exploitation bancaire	-	-	• Other bank operating income
• Produits divers	-	-	Sundry income
Autres charges d'exploitation bancaire	0	3	Other bank operating expenses
• Promotion immobilière	-	-	• Property development
• Opérations faites en commun	-	-	• Joint transactions
• Refacturation	-	-	• Inter-company billing
• Autres charges d'exploitation bancaire	-	-	• Other bank operating expenses
• Charges diverses	0	3	Sundry expenses

Note 23

FRAIS GENERAUX

Note 23

OVERHEADS

(en milliers d'Euros)	2020	2019	(in Euros thousands)
Charges générales d'exploitation	-500	-655	General operating expenses
• Charges de personnel	-316	-246	• Personnel expenses
• Autres frais administratifs	-184	-409	• Other administrative costs
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0	Amortization and depreciation on property and equipment and intangible assets
• Amortissements	-	-	• Amortizations
• Dépréciation	-	-	• Depreciation
Total	-500	-655	Total

Le poste "Charges de personnel" enregistre le montant des salaires et charges sociales refacturés par Alcatel-Lucent International du fait de la mise à disposition du personnel au service de la banque.

The "Personnel expenses" item includes the reinvoiced salaries and social security expenses by Alcatel-Lucent International according to their availability to work for the bank.

Les charges générales d'exploitation à 500 k€ sont en baisse de 24% pour un effectif moyen de 2 personnes contre 2 en 2019.

The general operating expenses stood at € 500 k, 24% down 2019. The workforce was 2 compared with 2 at the end of 2019.

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2020 n'est pas communiqué dans les annexes aux comptes sociaux. En revanche, ces informations non auditées figurent dans la section 11.1.2 du document de référence établi au niveau du groupe consolidé et sont accessibles sur le site internet www.alcatel-lucent.com.

The amount of the statutory auditors' fees for 2020 is not reported in the notes to the company's financial statements. However, the unaudited amount of audit fees is disclosed in section 11.1.3 of the 20 F which is published at the level of the consolidated group and is available on internet at www.alcatel-lucent.com.

Note 24
COUT DU RISQUE

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
• Risques pays	-	-	• Country risks
• Risques sectoriels télécommunications	-	-	• Telecommunications sector risks
• Autres risques	-	-	• Other risks
• Créances douteuses	-	-	• Doubtful loans
• Résultats sur créances	150	33	• Gains and losses on loans
Total	150	33	Total

Le poste "Résultats sur créances" est intégralement composé de récupérations sur créances amorties sur des exercices antérieurs.

The item "Gains and losses on loans" is entirely made up of recoveries on written-off loans for previous financial years.

Note 24
COST OF RISK

Note 25
RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>(en milliers d'Euros)</i>	2020	2019	<i>(in Euros thousands)</i>
Charges exceptionnelles			Non-operating expenses
• Régularisation de TVA	-1	-6	• VAT equalization
Produits exceptionnels			Non-operating earnings
• Régularisation de TVA	0	0	• VAT equalization
Total	-1	-6	Total

Note 25
NON-OPERATING INCOME

Note 26
IMPOT SUR LES BENEFICES

(en milliers d'Euros)	2020	2019	(in Euros thousands)
Impôt courant	-	-	Current tax
Impôt différé			Deferred tax
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts			Tax credits
Total	0	0	Total

L'impôt courant est celui dû à la tête de groupe dans le cadre de l'intégration fiscale.

The current tax is the income tax due to the head company in the french "integration fiscale" regime.

Note 26
CORPORATE INCOME TAX

Note 27
EFFECTIF MOYEN OPERATIONNEL

	2020	2019	
• Cadres	2	2	• Management
• Techniciens des métiers de la banque			• Banking technicians
Effectif total	2	2	Total number of employees

L'effectif moyen correspond à l'ensemble du personnel mis à disposition au service de la banque.

The average number of employees reflects all the personnel placed at the bank's disposal.

Note 27
AVERAGE NUMBER OF EMPLOYEES

Note 28
RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES ENGAGEMENTS
ENVERS LES MEMBRES DES ORGANES
D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Le montant global des rémunérations directes et indirectes des membres du conseil d'administration s'élève à 4288 €, correspondant au montant annuel des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration. Aucune rémunération n'est versée par la Société aux dirigeants effectifs de l'établissement.

Note 28
DIRECTORS' AND MANAGERS' REMUNERATIONS

The total remuneration of directors and managers of the bank amounts to € 4288 and corresponds to the yearly total of attendance fees awarded to the members of the board. No payment is made by the Company to the actual managers of the bank.

Note 29
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE
CLOTURE

Aucun événement majeur n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et le 29 avril 2021, date d'arrêt des comptes.

Note 29
EVENTS AFTER CLOSURE OF THE ACCOUNTS

No major event occurred between closure of the accounts on December 31, 2020 and April 29, 2021, the date when the financial statements were approved by the board.