

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1965 B 02738
Numéro SIREN : 652 027 384
Nom ou dénomination : Oddo BHF SCA

Ce dépôt a été enregistré le 27/06/2022 sous le numéro de dépôt 71387

BILAN

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Caisse, banques centrales, ccp		903 881	701 176
Effets publics et valeurs assimilées	3,3	21 693	30 165
Créances sur les établissements de crédit	3,1	265 872	386 746
Opérations avec la clientèle	3,2	498 280	411 879
Obligations et autres titres à revenu fixe	3,3	492 625	582 837
Actions et autres titres à revenu variable	3,3	210 041	184 040
Participations et autres titres détenus à long terme	3,4	2 314	2 138
Parts dans les entreprises liées	3,5	897 976	844 421
Immobilisations incorporelles	3,6	57 357	57 530
Immobilisations corporelles	3,6	15 320	11 130
Actions propres	3,7	4 303	29 707
Comptes de négociation et de règlement	3,8	223 233	72 958
Autres actifs	3,9	687 824	508 413
Comptes de régularisation	3.10	96 470	174 952
TOTAL ACTIF		4 377 189	3 998 092
PASSIF			
Banques centrales, ccp		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	3,11	428 491	367 805
Opérations avec la clientèle	3,12	2 487 560	2 249 844
Dettes représentées par un titre	3,13	36 329	56 311
Autres passifs	3,9	66 844	74 252
Comptes de régularisation	3.10	220 061	261 502
Comptes de négociation et de règlement	3,8	154 223	105 363
Dettes subordonnées	3,14	-	-
Provisions pour risques et charges	3,15	26 232	25 921
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-	-
CAPITAUX PROPRES	3,16	957 449	857 094
Capital souscrit		71 718	70 000
Prime d'émission		183 931	172 055
Réserves		590 780	553 031
Ecart de réévaluation		-	-
Provisions réglementées et subventions d'investissement		-	-
Report à nouveau (+/-)		215	-
Acompte sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice		110 805	62 008
TOTAL PASSIF		4 377 189	3 998 092

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Intérêts et produits assimilés	4.1	10 196	7 874
Intérêts et charges assimilées	4.2	(14 701)	(12 917)
Revenus des titres à revenu variable	4.3	94 956	62 492
Commissions (produits)	4.4	179 473	150 970
Commissions (charges)	4.4	(40 120)	(34 300)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	4.5	(22 914)	27 738
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	4.6	5 093	603
Autres produits d'exploitation bancaire	4.7	1 592 788	977 990
Autres charges d'exploitation bancaire	4.8	(1 475 512)	(894 881)
PRODUIT NET BANCAIRE		329 259	285 569
Charges générales d'exploitation	4.9	(242 184)	(226 885)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations		(6 170)	(4 289)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		80 905	54 395
Coût du risque	4.10	1 782	(30)
RESULTAT D'EXPLOITATION		82 687	54 365
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		24 663	14 183
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		107 350	68 548
Résultat exceptionnel	4.11	-	-
Impôt sur les bénéfices	4.12	3 455	(6 540)
Dotation/reprise des fonds pour risques bancaires généraux		-	-
Dotation/reprise amortissements dérogatoires		-	-
RESULTAT NET		110 805	62 008
Résultat par action (en euros)		52,76	29,92

ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
ENGAGEMENTS DONNES	5,1	318 872	313 554
Engagements de financement		70 148	33 198
Engagements de garantie		15 130	12 668
Engagements sur titres		16 172	100 771
Autres engagements		217 422	166 917
ENGAGEMENTS RECUS	5,2	1 134 128	934 476
Engagements de financement		5 000	125 883
Engagements de garantie		1 112 956	773 712
Engagements sur titres		16 172	34 881

<p>ODDO BHF SCA - Annexe aux Etats Financiers -</p>

SOMMAIRE

- NOTE 1 : PRESENTATION DES COMPTES
- NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION
- NOTE 3 : INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN
- NOTE 4 : INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT
- NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN
- NOTE 6 : INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE
- Note 7 : INFORMATIONS RELATIVES A LA REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- LANDOLT & Compagnie :

Le 14 Janvier 2021, ODDO BHF SCA a acquis LANDOLT & Compagnie au prix de 37 millions d'euros.

Le 16 Juin 2021, ODDO BHF AG a procédé à une augmentation de capital de 37 millions d'euros intégralement souscrite par ODDO BHF SCA par voie d'apport de sa participation dans la société LANDOLT & Compagnie. A l'issue de cette opération, la société ODDO BHF AG est détenue à 19,35% par ODDO BHF SCA et à 80,65% par ODDO BHF Belgium.

- Création de la joint-venture Oddo BHF SCA - ABN AMRO :

Après avoir reçu toutes les autorisations nécessaires, la joint-venture ODDO BHF-ABN AMRO a débuté ses activités à compter du 1er février 2021. La joint-venture basée à Amsterdam (Pays-Bas), emploie 13 analystes et 8 vendeurs, ainsi qu'une équipe de Corporate Access. Ce partenariat a pour but d'enrichir les services de courtage offerts aux entreprises et clients institutionnels. La co-entreprise couvre en effet 110 valeurs, dont la plupart sont des sociétés cotées au Benelux.

- Partenariat ODDO BHF SCA- BBVA :

Le partenariat avec BBVA annoncé l'an dernier 2020, opérationnel dans le courant du 2ème trimestre 2021 avec l'ouverture, a donné lieu à l'ouverture d'une succursale de ODDO BHF SCA à Madrid. Ce partenariat stratégique dans les métiers d'intermédiation et de primaire actions permet d'associer les atouts du Groupe avec ceux de BBVA afin de mieux servir nos clients et de gagner des parts de marché sur les opérations primaires.

- Fusion de ODDO Partners avec ODDO BHF SCA :

Le 5 Novembre 2021, ODDO BHF SCA a fusionné avec sa holding ODDO Partners. Afin de rémunérer les actionnaires de ODDO Partners, la société a procédé à une augmentation de capital de 5.4 millions d'euros assortie d'un prime de fusion de 24.1 millions d'euros (soit un impact sur les fonds propres de 29.5 millions d'euros). Cette augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 160 437 actions nouvelles.

ODDO Partners détenait 183 106 actions ODDO BHF SCA pour un total de 31.7 millions d'euros. Ces titres ont été classés en Actions propres à l'actif de l'absorbante. La fusion a généré un mali technique de 8 millions d'euros qui a été affecté à cette catégorie d'actif.

- ODDO BHF SCA, réduction de capital par élimination d'Actions propres :

Le 5 Novembre 2021, il a été procédé à une réduction de capital par élimination d'actions propres pour un montant de 39.7 millions d'euros (6 millions de capital social, 33.7 millions de prime de fusion).

- ODDO BHF SCA, augmentation de capital par émission d'actions nouvelles :

Le 22 Décembre 2021, ODDO BHF SCA a procédé à une augmentation de capital de 1.7 millions d'euros assortie d'une prime d'émission de 21.2 millions d'euros. Cette augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 50 311 actions.

Cette opération a intégralement été souscrite par la société nouvellement créée ODDO BHF Partners, dont l'objet est la détention d'actions du Groupe.

NOTE 1 – PRESENTATION DES COMPTES

La présentation des états financiers de la société ODDO BHF est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 Novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les états financiers sont exprimés en milliers d'euros.

NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

◆ METHODES COMPTABLES

La société applique recommandation n°2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels établis selon les normes comptables françaises.

Ce changement de méthode comptable a généré un impact de 214K€ comptabilisé en report à nouveau.

◆ EVALUATION DES CREANCES ET DETTES EN EUROS

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances présentant un risque de non recouvrement total ou partiel ou ayant un caractère contentieux font individuellement l'objet de provision pour dépréciation constituée par dotation au compte de résultat. Ces provisions sont inscrites en minoration de l'actif.

Par ailleurs les risques financiers, hors créances contentieuses, font l'objet de dotations aux provisions pour risques et charges.

◆ EVALUATION DES CREANCES ET DETTES EN DEVICES

Les créances et dettes en devises sont évaluées au cours du fixing à la date de clôture de l'exercice. Les plus-values et les moins-values réalisées ou latentes sont enregistrées au compte de résultat.

Le règlement du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) n° 2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit prescrit de constituer en valeur actualisée les provisions couvrant les pertes attendues sur les encours douteux et douteux compromis.

◆ PORTEFEUILLE-TITRES

Les titres recouvrent, notamment, les valeurs suivantes, émises en France ou à l'étranger :

- valeurs mobilières à revenu fixe ou à revenu variable,
- bons du Trésor,
- autres titres de créances négociables,
- instruments du marché interbancaire.

Ces titres font l'objet d'un classement selon l'intention qui préside à leur détention et sont, conformément au règlement n° 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire, répartis entre les catégories suivantes : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement et titres de participation et de filiales.

✓ Opérations de transaction sur titres

Les titres de transaction, acquis en vue d'une cession à court terme sont comptabilisés au bilan en opérations de transaction sur titres. Ils sont évalués à la valeur du marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est comptabilisé en date de clôture dans le résultat de l'exercice.

✓ Titres empruntés et titres prêtés

Les titres reçus ou donnés en pension livrée sont enregistrés à l'actif ou au passif selon la catégorie de la contrepartie.

Les titres prêtés sont maintenus dans leur portefeuille d'origine à l'actif et inscrits dans un sous-compte "titres prêtés" pour leur valeur comptable.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la catégorie des "titres de transaction". Une dette représentative des titres empruntés est corrélativement inscrite au passif dans la rubrique "dettes représentées par un titre".

Les garanties reçues ou versées en espèces sur les prêts et emprunts de titres sont inscrites en autres actifs et en autres passifs.

Les produits et charges correspondants sont intégrés au compte de résultat prorata temporis.

Les titres prêtés ou donnés en pension sont maintenus dans le portefeuille et sont évalués lors de chaque arrêté selon les règles applicables à la catégorie à laquelle ils se rapportent.

✓ Titres de placement

Les titres de placement, titres acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à six mois, sont enregistrés au bilan à leur prix d'achat hors coupon couru.

A la clôture de l'exercice, les titres de placement sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus du portefeuille sont enregistrés nets des crédits d'impôt et avoirs fiscaux.

Les plus et moins-values de cession réalisées sur les titres de placement, ainsi que les dotations et reprises de dépréciation sont enregistrées dans la rubrique "Gains/Pertes sur opérations de placement et assimilés". Toutefois, en cas de risque de crédit avéré sur titres à revenu fixe, il est constitué une provision pour créances douteuses portée au compte de résultat au poste "Coût du risque".

Les titres de placement peuvent être transférés dans la catégorie « titres d'investissement » si notamment :

- une situation exceptionnelle de marché nécessite un changement de stratégie de détention ;
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si la Société a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

✓ Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie titres de placement avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels la Société a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance, en disposant notamment de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et en n'étant soumis à aucune contrainte existante juridique ou autres qui pourrait remettre en cause l'intention de détenir les titres d'investissement jusqu'à leur échéance. Les titres d'investissement incluent également les titres de placement que la Société a décidé de reclasser dans les conditions particulières décrites ci-dessus (situation exceptionnelle de marché ou titres qui ne sont plus négociables sur un marché actif).

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 relative au portefeuille titres, sauf en cas de risque de crédit avéré.

✓ Titres de participations et de filiales

Sont considérés comme titres de participations et filiales les titres de société dont une fraction notable du capital est détenue de façon durable.

Ils sont comptabilisés à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition.

S'agissant de titres non cotés, ils sont évalués à leur valeur d'usage par référence notamment à la valeur d'actif net et à la rentabilité des sociétés concernées.

Les moins-values latentes issues de ces estimations sont provisionnées, les plus-values latentes n'étant pas comptabilisées.

Les résultats de cession de titres de participations et de filiales sont classés dans les produits et charges exceptionnels.

Les titres figurent à l'actif du bilan publiable dans les postes suivants :

- Effets publics et valeurs assimilées,
- Obligations et autres titres à revenu fixe,
- Actions et autres titres à revenus variable,
- Participations et autres titres détenus à long terme,
- Parts dans les entreprises liées.

◆ **COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT**

Les comptes enregistrent, au coût de négociation, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées à l'exception des négociations sur le marché français stipulées à règlement différé (SRD) qui sont enregistrées en fin de mois.

◆ **ACTIVITE DE TRADING DE METAUX NON FERREUX**

Les achats et les ventes de métaux non ferreux (aluminium, cuivre, étain, zinc) sont comptabilisés au fur et à mesure des livraisons de l'exercice dans les postes « Autres produits d'exploitation bancaire » et « Autres charges d'exploitation bancaire ». Ces opérations font systématiquement l'objet d'une couverture constituée d'achats ou de ventes à terme de métaux non ferreux sur le marché du London Metal Exchange (LME).

Ces opérations sont principalement libellées en dollar US. Pour toute opération traitée dans une autre devise que l'euro, ODDO BHF SCA couvre sa position en procédant à une opération de change à terme.

En fin d'exercice, les positions prises sur le London Metal Exchange (LME) et les opérations de change en cours sont réévaluées en prix de marché au cours du dernier jour ouvré et les profits ou pertes latentes éventuels sont enregistrés en comptabilité.

S'agissant des stocks de métaux, ces derniers sont enregistrés à leur coût historique au fur et à mesure de leur acquisition. La gestion de leurs entrées et sorties suit la règle du "premier entré, premier sorti" (PEPS). Ils figurent à l'actif du bilan au sein du poste "Autres comptes de régularisation, actifs divers".

A la clôture de l'exercice, les stocks sont ensuite réévalués au prix de marché et les gains ou pertes latentes éventuels sont enregistrés au compte de résultat.

◆ **IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition, hors TVA déductible.

L'application du CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation, et l'évaluation des actifs est, compte tenu de la nature de nos immobilisations et de leur gestion en interne, sans incidence sur leurs valeurs brutes amorties.

Les amortissements sur les immobilisations sont calculés, sur la valeur d'utilité des biens, selon le mode linéaire ou dégressif sur la durée de vie estimée des biens.

Les durées usuellement retenues sont:

- Logiciels	3/7 ans
- Matériel informatique et de bureautique	1/5 ans
- Mobilier	5/10 ans
- Travaux immobiliers et agencements	3/10 ans
- Matériel et Outillage	3/10 ans

Les valeurs incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition. Elles ne sont pas amorties, mais peuvent éventuellement faire l'objet de dépréciation.

◆ **RESULTAT ET INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME POUR COMPTE PROPRE**

Les principes comptables adoptés sont ceux définis par les règlements du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, les instructions de la Commission Bancaire et les avis du Conseil National de la Comptabilité. Ces principes, conformément au CRC

04-18, reposent essentiellement sur la comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers dérivés, en fonction de la nature des opérations effectuées, de leur qualification et du type de marché sur lequel ils sont traités.

Les opérations traitées au sein de la société correspondent à des opérations de trading.

Les opérations sur instruments financiers à terme sont comptabilisées, à la date de leur conclusion, sur des comptes d'engagements hors bilan pour la valeur nominale des contrats négociés. Les différences de cours qui se produisent quotidiennement dans les opérations sur instruments financiers à terme, sont directement comptabilisées au compte de résultat.

Les opérations sur options sont également enregistrées, dès leur conclusion, sur les comptes d'engagements hors bilan correspondants, pour la valeur nominale de l'actif sous-jacent auquel les options sont référencées. Les contrats d'options sont comptabilisés à l'actif ou au passif pour la valeur des primes achetées ou vendues, et les différences consécutives aux variations journalières par rapport au cours du marché sont comptabilisées au compte de résultat.

Les garanties déposées auprès des marchés organisés sont comptabilisées à l'actif, dans le poste "AUTRES ACTIFS".

Les opérations de couverture sont valorisées au prix du marché avec correction symétrique de la valeur des instruments couverts.

◆ PROVISIONS

Les provisions sont comptabilisées selon les dispositions du CRC n° 2000-06 Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs. Les provisions pour risques et charges correspondent notamment à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours.

◆ ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements reçus ou donnés en faveur de tiers ainsi que ceux liés aux positions des comptes propres sont inscrits en hors bilan.

◆ CHARGES ET PRODUITS DE L'EXERCICE

Les charges et les produits de l'exercice sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices.

◆ ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La convention collective nationale des activités de marchés financiers prévoit des engagements au titre des indemnités de fin de carrière. Ces indemnités sont évaluées sur la base des droits acquis à la clôture de l'exercice et en fonction des probabilités relatives à la mortalité et la rotation du personnel.

L'estimation de ces engagements de fin de carrière est comptabilisée sous forme de provision, conformément à la méthode préférentielle recommandée par le CNC n°03-01.

La recommandation de l'ANC n°2013-02 en matière d'évaluation des engagements de retraite n'indique pas comment déterminer l'hypothèse de turnover. Conformément à la réponse du CNCC (EC 2018-17), seules les démissions entrent dans le calcul du turnover.

Cette recommandation a été mise à jour en date du 5 novembre 2021, introduisant notamment un choix de méthode relatif à la répartition des droits à prestations pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné, et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

Dans le cadre de cette mise à jour de la recommandation, nous avons fait le choix de répartir de manière linéaire ces droits, non plus à compter de la date de prise de service du personnel, mais désormais, à compter de la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant ni l'échéance des prestations

◆ REGIME FISCAL

Le taux d'impôt à appliquer est celui en vigueur à la clôture de l'exercice. Les crédits d'impôts sur les revenus du portefeuille ne sont pas comptabilisés, et s'imputent sur la charge fiscale de l'exercice.

La Société est tête d'un groupe d'intégration fiscale. Le principe appliqué est le suivant : la charge d'impôt est calculée sur la base du résultat fiscal social après imputation des crédits d'impôts de l'année, des déficits ou moins-values que la société aurait pu imputer en l'absence de groupe fiscal. Les économies d'impôt liées au groupe fiscal lui appartiennent. Ces règles découlent de l'application des conventions d'intégration, selon la méthode de la seconde conception de répartition de l'impôt.

Les sociétés appartenant au groupe d'intégration fiscale sont désormais : ODDO BHF Asset Management, Oddo Madeleine et ODDO BHF Private Equity.

◆ PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les Etats financiers sont établis à partir d'une balance arrondie au K€ le plus proche. L'écart d'arrondi dégagé est reclassé en résultat.

L'affectation du résultat est calculée à partir du résultat comptable au centime près.

◆ COVID 19

La pandémie de COVID-19 a engendré un choc sanitaire et économique d'ampleur inédite. Les mesures successives de confinement prises par les gouvernements ont entraîné un effondrement du commerce mondial en 2020 et une forte volatilité des marchés financiers. Près de deux ans après le déclenchement de la pandémie, l'environnement mondial reste marqué par une crise sans précédent.

Le groupe a rapidement adapté son organisation en déployant massivement le télétravail auprès de ses collaborateurs, permettant un fonctionnement quasi-normal de son activité malgré la pandémie.

Dans ce contexte, le groupe a mis en place un dispositif de suivi de crise du risque crédit afin d'identifier les contreparties et les pays les plus vulnérables face à la crise. Cet exercice a permis dans des délais très courts de réduire significativement les expositions du groupe sur certaines zones géographiques.

Grâce à ce suivi, le groupe n'a pas eu à déplorer de pertes de crédit significatives et a par ailleurs généré un résultat robuste qui démontre la pertinence du business mix soutenue par les trois métiers, l'Asset Management, la Banque Privée et la Banque d'Investissement.

NOTE 3 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Comptes et prêts	151 180	-	40 000	-	191 180	243 432
à vue	151 180	-	-	-	151 180	202 432
à terme	-	-	40 000	-	40 000	41 000
Titres reçus en pension livrée	74 408	-	-	-	74 408	142 983
Créances rattachées	284	-	-	-	284	331
Total brut	225 872	-	40 000	-	265 872	386 746
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
Total	225 872	-	40 000	-	265 872	386 746

3.2. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Autres concours à la clientèle	27 402	85 774	209 953	3 300	326 429	263 038
Titres reçus en pension livrée	103 143	-	-	-	103 143	91 395
Comptes ordinaires débiteurs	64 971	-	-	4 497	69 468	58 185
Prêts participatifs	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	6	886	-	-	892	914
Total brut	195 522	86 660	209 953	7 797	499 932	413 532
Dépréciations	-	-	-	(1 652)	(1 652)	(1 653)
Total	195 522	86 660	209 953	6 145	498 280	411 879

3.3. PORTEFEUILLE TITRES

Détermination du prix de marché

Le prix de marché, auquel sont évaluées, le cas échéant, les différentes catégories de titres, est déterminé de la façon suivante :

- les titres négociés sur un marché actif sont évalués au cours le plus récent ;
- si le marché sur lequel le titre est négocié n'est pas ou plus considéré comme actif, ODDO BHF détermine le prix du titre à l'aide de techniques d'évaluation (modèles internes de valorisation). Ces techniques intègrent l'utilisation de données issues de transactions récentes, d'instruments substantiellement similaires, de modèles d'actualisation des flux. Ces modèles internes sont régulièrement testés par des experts de la Direction des risques, indépendants des lignes métiers, qui s'assurent de la validité des données et des paramètres utilisés.

La détermination du caractère actif ou non d'un marché, s'appuie sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions pour un instrument identique ou similaire, la raréfaction des valeurs restituées par les sociétés de service, la forte dispersion des prix disponibles entre les différents intervenants de marché ou l'ancienneté des prix provenant de transactions observées.

a) Ventilation par nature de titre

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021				31/12/2020
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'invest.	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées	5 202	16 535	-	21 737	30 035
Créances rattachées	-	63	-	63	130
Dépréciations	-	(107)	-	(107)	-
Sous-total	5 202	16 491	-	21 693	30 165
Obligations et autres titres à revenu fixe	115 364	363 442	-	478 806	569 438
<i>Titres cotés</i>	115 364	283 442	-	398 806	489 438
<i>Titres non cotés</i>	-	80 000	-	80 000	80 000
Créances rattachées	-	24 636	-	24 636	23 619
Dépréciations	-	(10 817)	-	(10 817)	(10 220)
Sous-total	115 364	377 261	-	492 625	582 837
Actions et autres titres à revenu variable	711	213 707	-	214 418	186 992
<i>Titres cotés</i>	711	171 520	-	172 231	146 194
<i>Titres non cotés</i>	-	42 187	-	42 187	40 798
Créances rattachées	-	-	-	-	(1)
Dépréciations	-	(4 377)	-	(4 377)	(2 951)
Sous-total	711	209 330	-	210 041	184 040
Total	121 277	603 082	-	724 359	797 042

Les plus-values latentes, sur portefeuille de placement, s'élèvent à 8 582 K€ contre 5 620 K€ en 2020.

b) Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe - Analyse par durée résiduelle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées	-	2 295	8 135	11 263	21 693	30 165
Obligations et autres titres à revenu fixe	29 490	46 666	251 930	164 539	492 625	582 837
Total	29 490	48 961	260 065	175 802	514 318	613 002

Les comptes d'opérations de transaction sur titres enregistrent la contre valeur des négociations de titres effectuées par ODDO BHF pour son propre compte. Ces positions sont valorisées à la valeur du marché à la date de clôture. Le solde global des écarts d'évaluation est comptabilisé au compte de résultat.

c) Transfert de portefeuille

Aucun reclassement n'a été effectué au cours de l'exercice 2021.

3.4. PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit	-	-
Valeur brute	-	-
Dépréciation	-	-
Autres entreprises financières	1 398	1 278
Valeur brute	1 398	1 278
Dépréciation	-	-
Autres entreprises non financières	916	860
Valeur brute	920	864
Dépréciation	(4)	(4)
Total	2 314	2 138

3.5. PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit	100 270	61 286
Valeur brute	100 270	63 754
Dépréciation	-	(2 468)
Autres entreprises financières	755 544	741 029
Valeur brute	757 808	742 959
Dépréciation	(2 264)	(1 930)
Autres entreprises non financières	42 162	42 106
Valeur brute	42 228	42 172
Dépréciation	(66)	(66)
Total	897 976	844 421

Renseignements détaillés sur chaque filiale

Filiales détenues à plus de 50 % du capital au 31/12/2021

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de détention en %	PNB ou CA hors taxes	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	Résultat du dernier exercice clos
ODDO BHF Asset Management SAS	21 500	(46 212)	100	265 265	74 504	65 934
ODDO Madeleine	1 200	164	100	-	2 212	3 067
ODDO BHF PRIVATE EQUITY	200	4 231	100	12 079	711	1 850
ODDO BHF New York Corporation	2 428	2 805	100	7 824	1 765	1 470
ODDO BHF Tunis	107	11	99,98	11 377	1 283	1 208
Génération New Tech	1 035	1 784	95,65	-	-	(14)
Oddo Hong Kong Limited	2 264	(2 112)	100	-	-	(117)
ODDO BHF Belgium	686 369	29 898	100	247	13 500	8 983
ODDO BHF Aktiengesellschaft	248 000	280 478	19,35	338 341	-	44 281

Filiales détenues de 10 à 50% du capital au 31/12/2021

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de détention en %	PNB ou CA hors taxes	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	Résultat du dernier exercice clos
Génération Vie	42 498	60 421	48	423 283	-	11 423
COGEFI	4 025	3 237	34	3 317	137	660
MAGNACARTA (ex-FIP)	2 564	1 999	29	2 275	-	220
Alpha Intelligence Capital GP (*)	12	-	25	54	-	-
ABN AMRO-ODDO BHF B.V	5 000	(186)	50	14 986	-	5 397

(*) Derniers comptes connus au 31/12/2020

3.6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Ce poste se décompose ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur Brute 31/12/2020	Entrées	Sorties	Autres	Valeur brute 31/12/2021	Amort. et dépré.	Valeur Nette 31/12/2021
Immobilisations incorporelles							
Fonds de commerce	50 932	-	-	-	50 932	(2 775)	48 157
Droit d'usage	10	-	-	-	10	-	10
Logiciels	31 246	1 611	(62)	2 383	35 178	(25 987)	9 191
En cours	2 383	-	-	(2 383)	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	84 571	1 611	(62)	-	86 120	(28 762)	57 358
Immobilisations corporelles							
Mobilier et matériel de bureau	2 079	1 001	(859)	13	2 234	(755)	1 479
Matériel de transport	79	-	(35)	-	44	(32)	12
Matériel informatique	13 443	1 880	(184)	-	15 139	(12 446)	2 693
Agencements	17 860	2 608	(3 154)	-	17 314	(9 617)	7 697
En cours	126	3 072	-	-	3 198	-	3 198
Autres	773	36	(99)	(13)	697	(456)	241
Sous-total	34 360	8 597	(4 331)	-	38 626	(23 306)	15 320
Total	118 931	10 208	(4 393)	-	124 746	(52 068)	72 678

3.7. ACTIONS PROPRES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Actions propres	4 303	29 707
Provisions	-	-
Total	4 303	29 707

ODDO BHF a octroyé à ses salariés des rémunérations en actions soit sous forme d'attribution gratuite d'action. Ces plans sont couverts par des achats d'actions propres.

Au 31 décembre 2021, le nombre total d'actions propres détenues par ODDO BHF est de 9.892 actions pour un montant de 4.302 K€, représentant 0,47% du capital.

La valeur du titre ODDO BHF SCA au 31 décembre 2021 est de 507,39 euros par action.

3.8. COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

Ce poste englobe l'ensemble des opérations d'intermédiation faites pour le compte de nos clients.

Les comptes "Acheteurs", "Vendeurs" et "Règlement" des intermédiaires financiers conformément aux dispositions comptables applicables aux sociétés de bourse ont été compensés, pour ne faire apparaître par établissement que la créance ou la dette nette.

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
OPCVM	-	-	-	-
Entreprises Investissement	-	-	-	-
Etablissements de crédit	216 151	118 219	61 349	98 903
Autres institutions financières	833	19	1 098	621
Clients en conservation	6 249	35 853	10 511	5 820
Autres opérations sur titres	-	132	-	19
Total	223 233	154 223	72 958	105 363

3.9. AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments conditionnels	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	47 729	13 172	58 437	15 912
Cptes de règlement « Chambre de Compensation »	-	-	-	-
Etat français - impôt société	1 364	20	90	-
Etat français - autres	19 731	24 190	9 609	13 347
Etat étranger	-	91	618	353
Personnel	245	1	76	-
Organismes sociaux	1 053	3 165	338	1 751
Clients (1)	343 223	135	140 850	1 237
Fournisseurs	873	23 372	790	13 262
Divers (2)	273 575	2 697	297 587	28 389
Créances douteuses	7 345	-	9 352	-
Provisions créances douteuses	(7 314)	-	(9 334)	-
Créances et dettes rattachées	-	1	-	1
Total	687 824	66 844	508 413	74 252

(1) Ce poste représente essentiellement pour 320 339 K€ de créances liées à l'activité de négoce de métaux non ferreux contre 131 936 K€ en 2020.

(2) Ce poste à l'actif représente essentiellement le stock de métaux non ferreux pour 260 968 K€ contre 285 571 K€ en 2020.

Le poste fournisseur d'un montant net de 22 499 K€ est composé d'un montant de 13 771 K€ lié à l'activité de négoce de métaux non ferreux. En 2020 le montant net du poste fournisseur était de 12 472 K€ dont 6 474 K€ lié à l'activité de négoce de métaux non ferreux.

3.10. COMPTES DE REGULARISATIONS ACTIFS ET PASSIFS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Opérations de recouvrement	-	933	-	785
Charges/produits constatés d'avance	9 220	1 507	7 724	901
Prime d'émission des obligations	-	-	-	-
Personnel	-	59 620	-	54 531
Organismes sociaux	-	24 268	-	21 821
Impôts et taxes	-	30	-	39
Fournisseurs	-	15 768	-	16 470
Groupe	6 467	-	7 797	-
Autres comptes de régularisation (*)	80 783	117 935	159 431	166 955
Total	96 470	220 061	174 952	261 502

(*) Dont Activités métal pour 16 392 K€ à l'actif et 17 227 K€ au passif en 2021 et pour 59K€ à l'actif et 12 309 K€ au passif en 2020.

3.11. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en milliers d'euros)	31/12/2021					Total	31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total		
Comptes et emprunts	295 820	-	-	-	295 820	198 726	
à vue	71 270	-	-	-	71 270	32 122	
à terme	224 550	-	-	-	224 550	166 604	
Titres donnés en pension livrée	132 421	-	-	-	132 421	168 753	
Dettes rattachées	210	40	-	-	250	326	
Total	428 451	40	-	-	428 491	367 805	

3.12. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Comptes d'épargne à régime	-	-	-	159 064	159 064	134 564
Comptes d'épargne à régime spécial	-	-	-	159 064	159 064	134 564
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	2 264 231	64 265	-	-	2 328 496	2 115 280
Comptes ordinaires de la clientèle	2 078 547	-	-	-	2 078 547	1 760 635
Emprunts à la clientèle	166 992	63 000	-	-	229 992	343 759
Titres donnés en pension livrée	15 393	-	-	-	15 393	10 000
Autres dettes diverses	3 167	-	-	-	3 167	186
Dettes rattachées	132	1 265	-	-	1 397	700
Total	2 264 231	64 265	-	159 064	2 487 560	2 249 844

3.13 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-
Titres du marché interbancaire et créances négociables	-	-	-	-	-	14 000
Titres émis	-	-	-	-	-	-
Titres de transaction – Emprunt Titres	202	1 011	22 924	12 192	36 329	42 167
Sous-total	202	1 011	22 924	12 192	36 329	56 167
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	144
Total	202	1 011	22 924	12 192	36 329	56 311

3.14 DETTES SUBORDONNEES

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Dettes subordonnées	-	-	-	-	-	-
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

3.15. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Reprise non utilisée	Autres	31/12/2021
Provisions pour engagements de retraite	14 026	795	-	-	(215)	14 606
Provisions pour litiges	4 273	39	(113)	(152)	-	4 047
Autres provisions pour pertes et charges	7 622	2 161	(2 155)	(50)	1	7 579
Total	25 921	2 995	(2 268)	(202)	(214)	26 232

3.16. VARIATION DES FONDS PROPRES

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Affectation du résultat	Dividendes	Autres Mouvements	31/12/2021
Capital	70 000	-	-	1 718	71 718
Prime émission, fusion	172 055	-	-	11 876	183 931
Réserve légale	7 000	-	-	-	7 000
Réserve de PV à LT	-	-	-	-	-
Réserves statutaires	-	-	-	-	-
Autres réserves	546 031	50 607	(12 651)	(207)	583 780
Ecart de réévaluation	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
Report à nouveau	-	-	-	215	215
Acompte sur dividendes	-	-	-	-	-
Résultat	62 007	(50 607)	(11 401)	110 805	110 804
Total	857 093	-	(24 052)	124 407	957 448

Au 31 décembre 2021, le capital de ODDO BHF entièrement libéré s'élève à 71 718 K€ et se compose de 2 100 137 actions d'une valeur nominale d'environ 34,149 €.

NOTE 4 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations avec les établissements de crédit	361	298
Produits sur opérations avec la clientèle	4 008	3 374
Produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	5 827	4 202
Autres intérêts et produits assimilés	-	-
Total	10 196	7 874

4.2. INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Charges sur opérations avec les établissements de crédit	(7 966)	(8 297)
Charges sur opérations avec la clientèle	(987)	(545)
Charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(4 873)	(3 277)
Autres intérêts et charges assimilées	(875)	(798)
Total	(14 701)	(12 917)

4.3. REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Titres de placement	972	968
Titres de participation (dividendes)	93 984	61 524
Total	94 956	62 492

4.4. COMMISSIONS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires	-	(1 166)	-	(852)
Opérations avec la clientèle	14	-	9	-
Opérations sur titres	59 313	(14 789)	55 910	(13 765)
Opérations de change	-	-	-	-
Opérations de hors-bilan	28 559	(133)	18 208	(913)
Engagements sur titres	27 803	(24)	17 210	(760)
Instruments financiers à terme	756	(109)	998	(153)
Prestations de services financiers	91 587	(24 032)	76 843	(18 770)
Total	179 473	(40 120)	150 970	(34 300)

4.5. GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Titres de transaction	44 721	(24 807)	66 710	(25 037)
Opérations de change	43 706	(32 223)	24 612	(22 004)
Instruments financiers à terme	114 775	(169 086)	38 379	(54 922)
Total	203 202	(226 116)	129 701	(101 963)
Solde Net		(22 914)	27 738	

4.6. GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Cessions	7 557	(781)	1 252	(2 847)
Provisions pour dépréciation	1 135	(2 818)	2 860	(662)
Total	8 692	(3 599)	4 112	(3 509)
Solde Net	5 093		603	

4.7. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Refacturation de charges	36 923	32 690
Autres produits accessoires	9 398	9 347
Divers (*)	1 546 467	935 953
Total	1 592 788	977 990

(*) Le poste « divers » se compose de 1 546 167 K€ de vente de métaux non ferreux contre 935 528 K€ en 2020.

4.8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Rétrocession de produits	(399)	(406)
Divers (*)	(1 475 113)	(894 475)
Total	(1 475 512)	(894 881)

(*) Le poste « divers » est constitué à hauteur de (1 407 541 K€) d'achats de métaux non ferreux contre (913 363 K€) en 2020.

4.9. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Frais de personnel	(139 896)	(129 351)
Impôts et taxes	(4 142)	(4 442)
Locations	(16 932)	(12 765)
Rémunérations d'intermédiaires	-	-
Services extérieurs	(7 312)	(4 751)
Transports et déplacements	(784)	(1 566)
Autres charges diverses d'exploitation	(73 118)	(74 010)
Total	(242 184)	(226 885)

Détail des frais de personnel

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations fixes	(52 639)	(49 614)
Rémunérations variables	(35 571)	(34 132)
Indemnités et avantages divers	(2 975)	(3 021)
Intéressement, Participation	(7 198)	(4 030)
Charges sociales	(38 712)	(36 159)
Impôts, Taxes et versements assimilés sur rémunérations	(2 801)	(2 395)
Total	(139 896)	(129 351)

Evolution des effectifs

	31/12/2021	31/12/2020
Cadres	617	611
Agents de maîtrise	39	42
Employés	57	63
Effectif moyen	713	716

4.10. COUT DU RISQUE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(65)	(1 901)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(39)	(258)
Pertes nettes sur créances couvertes par des provisions	(341)	(6 626)
Pertes nettes sur créances non couvertes par des provisions	-	-
Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles	2 087	8 713
Reprises de provisions pour risques et charges	140	42
Total	1 782	(30)

4.11. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Litiges et contentieux	-	-
Autres	-	-
Résultat exceptionnel	-	-

4.12. IMPOT SUR LES BENEFICES (EN MILLIERS D'EUROS)

(en milliers d'euros)	31/12/2021
Résultat net	110 805
Impôt sur les bénéfices 2021	(3 392)
Impôt sur les bénéfices antérieurs	(63)
Provision risques Impôt sur les bénéfices	-
Résultat avant impôts	107 350
Différences permanentes	(21 935)
Quote-part dans les bénéfices réalisés par un GIE	-
Régime mère/fille	(92 916)
Différences temporaires	5 568
Produits divers non imposables	-
Déficit reporté en arrière	-
Provision risques Impôt sur les bénéfices	-
Autres	-
Résultat avant impôt soumis au taux de droit commun	(1 933)
Taux d'impôt	
Impôt théorique	20
Résultat avant impôt soumis à un taux de 15% : cession de fonds communs de placement à risque (FCPR)	22
Taux d'impôt	15,50%
Impôt théorique	3
Avoirs fiscaux	-
Régime Intégration fiscale	(508)
Réduction d'impôt mécénat	(272)
Crédit d'impôts	(2 635)
Abattement contribution sociale	-
Créance carry-back	-
Impôt sur les sociétés Espagnol	20
Impôt total calculé	(3 392)

La SCA ODDO BHF a opté avec certaines de ses filiales pour le régime fiscal de groupe. Le périmètre du groupe comprend au 31 Décembre 2021, trois filiales. Les conventions signées entre ces dernières et la société mère reposent sur le principe de la prise en compte immédiate dans le résultat de la société mère de l'impact du régime groupe (différence, positive ou négative, entre l'impôt groupe et l'impôt de chaque filiale calculé en l'absence de régime de groupe).

Le montant figurant ci-dessus intègre l'impôt dû par notre succursale espagnole créée en avril 2021.

4.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX IMPLANTATIONS ET ACTIVITES DANS LES ETATS OU TERRITOIRES NON COOPERATIFS

Au 31 décembre 2021, ODDO BHF ne détient pas d'implantations directes ou indirectes dans des Etats ou territoires non coopératifs au sens de l'article 238-0 A du Code général des impôts.

NOTE 5 – INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1. ENGAGEMENTS DONNES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Engagements de financement	70 148	33 198
Engagements en faveur des établissements de crédit	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	70 148	33 198
Engagements de garantie	15 130	12 668
Capital garanti	-	-
Trésor public	-	-
Ets de crédit	-	-
Garantie et caution donnée	-	-
Autres garanties données	15 130	12 668
Engagements sur titres	16 172	100 771
Titres à livrer (tiers)	16 172	34 887
Titres à livrer (compte propre)	-	-
Autres Engagements	-	65 884
Autres Engagements	217 422	166 917
TOTAL	318 872	313 554

5.2. ENGAGEMENTS REÇUS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Engagements de financement	5 000	125 883
Engagements reçus des établissements de crédit	-	65 883
Engagements reçus de la clientèle	5 000	60 000
Engagements de garantie	1 112 956	773 712
sur titres	614 781	415 171
sur assurance vie	327 187	251 602
sur la clientèle	170 988	106 939
Engagements sur titres	16 172	34 881
Titres à recevoir (tiers)	16 172	34 881
Titres à recevoir (compte propre)	-	-
TOTAL	1 134 128	934 476

5.3. ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
OPERATIONS FERMES	383 467	303 145
Opérations contractées à titre de couverture	15 785	17 845
Opérations de gré à gré	15 785	17 845
<i>Swaps de taux</i>	15 785	17 845
<i>Swaps de taux Groupe</i>		
<i>Equity swaps</i>		
Opérations contractées à titre de gestion de positions	367 682	285 300
Opérations sur marchés organisés	34 417	36 204
Not. Act° & indices - Aut contrats fermes (social)	24 294	20 645
Not. taux - Autres contrats fermes (social) (*)	10 123	15 559
Opérations de gré à gré	333 265	249 096
<i>Swaps de taux</i>		
<i>Swaps de change</i>	333 265	249 096
<i>Equity swaps</i>		
AUTRES OPERATIONS (*)	1 334 242	686 906
Opérations contractées à titre de gestion de positions	1 334 242	686 906
Opérations de gré à gré	1 334 242	686 906
<i>Autres contrats fermes de change</i>	270 258	115 201
<i>Achat à terme de matières premières métaux (LME)</i>	478 660	192 340
<i>Vente à terme de matières premières métaux (LME)</i>	585 325	379 365
OPERATIONS CONDITIONNELLES	1 800	2 250
Opérations contractées à titre de gestion de positions	1 800	2 250
Opérations de gré à gré	1 800	2 250
<i>Options sur actions / indices</i>	1 800	2 250
<i>Achat</i>	1 800	2 250
<i>Vente</i>		
<i>Options sur matières premières (métaux)</i>	-	-
<i>Achat (*)</i>	-	-
<i>Vente</i>		

(*) en 2020, le classement comptable comportait des erreurs corrigées en 2021

Instruments financiers à terme : ventilation par durée

(en milliers d'euros)	31/12/2021				Total
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Swaps	1 355	1 530	12 900	-	15 785
Contrats de taux (Futures)	34 417	-	-	-	34 417
Autres contrats fermes change	444 596	158 926	-	-	603 522
Achat à terme de matières premières	335 506	134 509	8 645	-	478 660
Vente à terme de matières premières	578 131	-	7 194	-	585 325
Options sur actions et indices	1 800	-	-	-	1 800
Options sur matières premières	-	-	-	-	-
Total	1 395 805	294 965	28 739	-	1 719 509

(en milliers d'euros)	31/12/2020				
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Sw aps	860	1 200	15 785	-	17 845
Contrats de taux (Futures)	36 203	-	-	-	36 203
Autres contrats fermes change	257 814	106 484	-	-	364 298
Achat à terme de matières premières	133 207	49 455	9 510	-	192 172
Vente à terme de matières premières	196 506	136 243	46 785	-	379 533
Options sur actions et indices	2 250	-	-	-	2 250
Options sur matières premières	-	-	-	-	-
Total	626 839	293 382	72 079	-	992 301

PNOTE 6 – INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE

6.1. RISQUES DE REGLEMENT - LIVRAISON

Les risques de contrepartie sont évalués au quotidien afin de répondre aux dispositions du CRBF 2001-01, relatives aux risques de Règlement /Livraison.

Les engagements non dénoués pour tous les comptes ouverts sont consolidés par catégorie de clientèle (Banques, Asset Management, Assurances, Corporate...). Des catégories de limites de risques ont été associées en fonction de la qualité de la signature de chaque type de clientèle. En cas de dépassement une limite d'alerte déclenche une surveillance rapprochée de la part du responsable métier et du comité des risques.

6.2. RISQUES SUR LES PRODUITS DERIVES

Les calculs des montants des équivalents risques et des compensations sont effectués selon les principes énoncés par le Comité de la Réglementation Bancaire et Financière dans les règlements n° 91-05 et 95-02 et par la Commission Bancaire dans l'instruction N° 96-06. La valeur de remplacement positive des équivalents risques correspond à l'évaluation au prix de marché des contrats, avant prise en compte des effets de la compensation et des garanties reçues.

La majoration brute est le résultat du montant notionnel de l'opération auquel est appliqué un coefficient de pondération. La majoration nette, quant à elle, est calculée selon la formule définie dans l'instruction n° 96-06.

NOTE 7 – INFORMATIONS RELATIVES A LA REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

Il est entendu par organes de Direction le collège de la gérance.

Au titre de l'année 2021, les rémunérations allouées à l'ensemble des membres des organes de direction de la société s'élèvent à 14 176 K€.

NOTE 8 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 31 décembre 2021, date de clôture de l'exercice, l'évènement majeur survenu concerne les opérations militaires en Ukraine commencées le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats qui auront des incidences sur l'activité de nombreux groupes internationaux et auront une incidence sur l'économie mondiale.

Les expositions du Groupe ODDO BHF en Russie, Biélorussie et Ukraine sont extrêmement faibles. Ces expositions sont suivies activement et ont déjà été fortement réduites depuis 2014. En Private Wealth Management, la part des actifs gérés pour la clientèle Russe représente 0,025% du total des actifs sous gestion. Dans l'activité International Banking, le volume de prêts est très limité et exclusivement constitué de financements à court terme (lettres de crédit) dont l'exposition diminue peu à peu.

L'exposition du Groupe en Russie représente approximativement 0,03% du produit net bancaire consolidé.



ODDO BHF

ODDO BHF SCA

Société en commandite par actions au capital de 72.572.400 euros

12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris

652 027 384 RCS Paris

(la « Société »)

**RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 25 MARS 2022**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Conformément à la mission de surveillance que nous confèrent les textes, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur la gestion de la Gérance pendant l'exercice écoulé.

Les documents comptables afférents aux comptes de l'exercice, sur lequel vous êtes appelés à vous prononcer, nous ont été communiqués par la Gérance dans le délai prescrit par la loi.

Pour notre part, notre examen porte, conformément à la loi, sur le rapport de gestion de la Gérance et sur les comptes sociaux et consolidés de la société ODDO BHF SCA clos le 31 décembre 2021.

I. OBSERVATIONS SUR LE RAPPORT DE LA GERANCE

Le rapport de la Gérance nous paraît donner une synthèse précise et exacte de la marche des affaires sociales dont le Conseil de Surveillance a été tenu régulièrement informé tout au long de l'année.

Il n'appelle pas d'observation particulière de notre part.

II. OBSERVATIONS SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE

Le Conseil de Surveillance a suivi l'évolution des résultats tels qu'ils lui ont été présentés par la Gérance au cours de l'année. Le Conseil de Surveillance, après avoir examiné les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et pris connaissance du bilan et du compte de résultats, estime qu'ils ne donnent lieu à aucune observation particulière et en recommande l'adoption à l'assemblée générale.

Olivier Marchal
Président du Conseil de Surveillance

ODDO BHF SCA
Société en commandite par actions
au capital de 72.572.400 euros
12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris
652 027 384 RCS Paris
(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
DES ASSOCIÉS COMMANDITAIRES
DU 25 MARS 2022**

[...]

**RÉSOLUTIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE STATUANT AUX CONDITIONS DE QUORUM ET
DE MAJORITÉ D'UNE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

[...]

SIXIEME RÉOLUTION

(Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Hélène Auriol-Potier)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 18.2 des statuts de la Société,

constate que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Hélène Auriol-Potier vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et

prend acte du fait que le renouvellement de ce mandat sera soumis à la ratification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Madame Hélène Auriol-Potier a d'ores et déjà fait savoir qu'elle accepte ces fonctions et qu'elle satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

SEPTIEME RÉOLUTION

(Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Ronald Latenstein Van Voorst)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 18.2 des statuts de la Société,

constate que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Ronald Latenstein Van Voorst vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et

prend acte du fait que le renouvellement de ce mandat sera soumis à la ratification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Monsieur Ronald Latenstein Van Voorst a d'ores et déjà fait savoir qu'il accepte ces fonctions et qu'il satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

HUITIEME RÉOLUTION

(Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Bettina von Oesterreich)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 18.2 des statuts de la Société,

constate que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Bettina von Oesterreich vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et

prend acte du fait que le renouvellement de ce mandat sera soumis à la ratification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Madame Bettina von Oesterreich a d'ores et déjà fait savoir qu'elle accepte ces fonctions et qu'elle satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

NEUVIEME RÉOLUTION

(Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Patrick Werner)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 18.2 des statuts de la Société,

constate que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Patrick Werner vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et

prend acte du fait que le renouvellement de ce mandat sera soumis à la ratification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Monsieur Patrick Werner a d'ores et déjà fait savoir qu'il accepte ces fonctions et qu'il satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

DIXIEME RÉOLUTION

(Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Matthias Wissmann)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 18.2 des statuts de la Société,

constate que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Matthias Wissmann vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et

prend acte du fait que le renouvellement de ce mandat sera soumis à la ratification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Monsieur Matthias Wissmann a d'ores et déjà fait savoir qu'il accepte ces fonctions et qu'il satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

ONZIEME RÉOLUTION

(Renouvellement de la nomination de Monsieur Laurent Mignon en qualité de censeur du Conseil de Surveillance)

L'Assemblée Générale, ayant pris connaissance du rapport de la Gérance et conformément à l'article 21bis des statuts de la Société,

constate que le mandat de censeur du Conseil de Surveillance de Monsieur Laurent Mignon vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale,

décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois (3) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2025 afin de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Monsieur Laurent Mignon a d'ores et déjà fait savoir qu'il accepte ces fonctions et qu'il satisfait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour exercer ce mandat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise pour son adoption, étant précisé que les actionnaires ayant également la qualité de commandité ne participent pas à la désignation des membres du Conseil de Surveillance et que leurs actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum.

[...]

Extrait certifié conforme par un Gérant

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Vicandi', written over a horizontal line.

Monika Vicandi

ODDO BHF SCA
Société en commandite par actions
au capital de 72.572.400 euros
12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris
652 027 384 RCS Paris
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
DES ASSOCIÉS COMMANDITAIRES
DU 25 MARS 2022**

[...]

**RÉSOLUTIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE STATUANT AUX CONDITIONS DE QUORUM ET
DE MAJORITÉ D'UNE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

PREMIÈRE RÉSOLUTION

(Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

L'Assemblée Générale **donne acte** à la Gérance de la régularité de la convocation, de la communication des pièces et de la réunion.

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion la Gérance, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux comptes,

approuve les comptes sociaux, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils lui sont présentés, de même que toutes les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports,

constate que les comptes de cet exercice font apparaître un bénéfice d'un montant de 110.804.827,96 euros,

donne aux Gérants *quitus* entier et sans réserve de l'exécution de leurs mandats pendant l'exercice écoulé, et

approuve le montant des dépenses non déductibles de l'impôt sur les sociétés, visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts, qui s'élève à 76.380 euros ainsi que l'impôt correspondant d'un montant de 21.698 euros, conformément aux dispositions des articles 223 *quater* et 223 *quinquies* du Code général des impôts.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice 2021)

L'Assemblée Générale, sur proposition de la Gérance, après avoir constaté que les comptes de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2021 font apparaître un bénéfice de 110.804.827,96 euros,

décide d'affecter le résultat de l'exercice, conformément à l'article 26.2 des statuts de la Société, comme suit :

- Un montant de dividende de 63.363.240 euros viendra en prélèvement du bénéfice de l'exercice ;
- Le dividende unitaire au profit des associés commanditaires est de 30 euros par action ;

- Le solde du bénéfice de l'exercice, après affectation conformément à l'article 26.2 des statuts de la Société relatif aux dividendes des commandités et des commanditaires, soit 36.361.105,16 euros, sera affecté au poste « réserve ordinaire ».

Exercice	Dividendes	Dividendes éligibles à l'abattement de 40%
2020	9 euros par action	100%
2019	9 euros par action	100%
2018	9 euros par action	100%

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise.

TROISIEME RÉOLUTION

(Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de la Gérance, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, complétés par la présentation des comptes consolidés,

approuve ces rapports en toutes leurs parties ainsi que le bilan, le compte de résultat et l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et

constate un résultat net, part du groupe, de 158,26 millions euros.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise.

QUATRIEME RÉOLUTION

(Approbation des conventions visées à l'article L. 226-10 du Code de commerce)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L. 226-10 du Code de commerce,

approuve ledit rapport et, le cas échéant, les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité requise.

[...]

Extrait certifié conforme par un Gérant



Monika Vicandi

Oddo BHF SCA

Société en commandite par actions

12 BOULEVARD DE LA MADELEINE, PARIS 75009, FR

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers

92208 Neuilly sur Seine

S.A.S. au capital de 2 510 460 €

348 058 165 RCS Nanterre

Commissaires aux comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Oddo BHF SCA

Société en commandite par actions

12 BOULEVARD DE LA MADELEINE, PARIS 75009, FR

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

À l'assemblée générale de la société Oddo BHF SCA

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 Oddo BHF SCA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

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 portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.

Valorisation des actifs et passifs de l'activité Oddo BHF Metals

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au sein de ses métiers de Banque d'investissement, Oddo BHF a développé une activité d'intermédiaire sur les métaux non ferreux (aluminium notamment).</p> <p>Dans le cadre de cette activité, la société est amenée à détenir des stocks physiques, à négocier des contrats à terme physiques et à mettre en place des instruments de couverture (contrats d'achat ou vente à terme sur le LME, dérivés de change notamment).</p> <p>Au regard de l'importance relative des positions et des spécificités de cette activité, nous avons considéré que l'existence des stocks physiques et la valorisation des différentes positions de cette activité constituait un point clé de l'audit.</p> <div data-bbox="188 1272 794 1444" style="background-color: #f0f0f0; padding: 10px; margin-top: 20px;">  <p><i>Le stock de métaux non ferreux s'élève à 261 M€ au 31.12.2021. Se référer à la note 3.9 « Autres Actifs et Passifs »</i></p> </div>	<p>Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne mis en place par la société pour l'évaluation et la comptabilisation des positions de l'activité Oddo BHF Metals. Nous avons notamment examiné les contrôles clés mis en œuvre par la société, en particulier ceux liés à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la réconciliation des positions avec les contreparties externes (tiers détenteurs de stocks), - les contrôles afférents à la cohérence des positions entre les systèmes de gestion et la comptabilité. - la vérification des paramètres de valorisation des stocks physiques et instruments financiers, <p>En complément, nous avons réalisé les tests suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - nous avons procédé, sur base d'échantillon, à des demandes de confirmation externe par les tiers détenteurs des stocks physiques pour le compte de la société au 31 décembre 2021, - nous avons réalisé des tests de détail sur les opérations d'achats et de ventes de métaux en comparant les écritures comptables avec les bons de commandes et de livraisons, les factures correspondantes et les paiements effectués et reçus, - nous avons testé par sondage la pertinence des paramètres de marché (notamment cours LME, primes) retenus au 31 décembre 2021 pour la valorisation des stocks physiques et des positions sur instruments à terme en les confrontant à des données externes.

Contrôles généraux informatiques

<i>Risque identifié</i>	<i>Notre réponse</i>
<p>La fiabilité et la sécurité des systèmes d'information jouent un rôle clé dans la préparation des comptes annuels d'Oddo BHF SCA.</p> <p>L'appréciation des contrôles généraux informatiques et des contrôles applicatifs spécifiques aux principales chaînes de traitement de l'information qui concourent à l'élaboration de l'information comptable et financière a été considérée comme constituant un point clé de notre audit au regard de certaines déficiences de contrôle interne affectant notamment la gestion des accès aux systèmes d'informations identifiées lors de précédents exercices et faisant l'objet de plans de remédiation.</p>	<p>Nos travaux ont principalement porté sur les aspects suivants :</p> <ul style="list-style-type: none">- La gestion des accès aux applications, aux systèmes d'exploitation et aux bases de données intervenant dans l'élaboration de l'information financière. Nous avons revu et testé :<ul style="list-style-type: none">• les procédures pour la création, la modification, la désactivation et l'annulation de droits d'accès, ainsi que la revue de ces droits d'accès par les responsables métiers,• la procédure de surveillance de comptes à hauts privilèges,• le respect de la politique du groupe en matière de sécurité des mots de passe et la correcte séparation des tâches.- La gestion des changements et développements relatifs aux applications.- La gestion de l'exploitation informatique :<ul style="list-style-type: none">• procédures de sauvegarde et de restauration des données,• procédures d'identification et de traitement des erreurs de production.• Lorsque les résultats de ces tests de contrôles ne se sont pas révélés satisfaisants sur l'ensemble de l'exercice, nous avons identifié et testé certains contrôles compensatoires ou mené des travaux complémentaires.

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 de la gérance et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels, et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Oddo BHF SCA par votre assemblée générale statuant sur les comptes au 31 décembre 1994 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers et par celle statuant sur les comptes du 31 décembre 2015 pour le cabinet Deloitte & Associés

Au 31 décembre 2021, le cabinet PricewaterhouseCoopers était dans la 27ème année de sa mission sans interruption et le cabinet Deloitte & Associés dans la 12ème année, compte tenu des successions de mandats intervenues entre entités juridiques du même réseau.

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 comité d'audit 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 la gérance.

Responsabilités des commissaires 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 comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit 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.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 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 comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Neuilly sur Seine et Paris-La Défense cedex, le 23 mars 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit Deloitte & Associés



Ridha Ben Chamek



Stéphane Collas

ODDO BHF SCA
Société en Commandite par Actions
12 Bd de la Madeleine 75009 Paris



ODDO BHF

**ETATS FINANCIERS
31 DECEMBRE 2021**

BILAN

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Caisse, banques centrales, ccp		903 881	701 176
Effets publics et valeurs assimilées	3,3	21 693	30 165
Créances sur les établissements de crédit	3,1	265 872	386 746
Opérations avec la clientèle	3,2	498 280	411 879
Obligations et autres titres à revenu fixe	3,3	492 625	582 837
Actions et autres titres à revenu variable	3,3	210 041	184 040
Participations et autres titres détenus à long terme	3,4	2 314	2 138
Parts dans les entreprises liées	3,5	897 976	844 421
Immobilisations incorporelles	3,6	57 357	57 530
Immobilisations corporelles	3,6	15 320	11 130
Actions propres	3,7	4 303	29 707
Comptes de négociation et de règlement	3,8	223 233	72 958
Autres actifs	3,9	687 824	508 413
Comptes de régularisation	3.10	96 470	174 952
TOTAL ACTIF		4 377 189	3 998 092
PASSIF			
Banques centrales, ccp		-	-
Dettes envers les établissements de crédit	3,11	428 491	367 805
Opérations avec la clientèle	3,12	2 487 560	2 249 844
Dettes représentées par un titre	3,13	36 329	56 311
Autres passifs	3,9	66 844	74 252
Comptes de régularisation	3.10	220 061	261 502
Comptes de négociation et de règlement	3,8	154 223	105 363
Dettes subordonnées	3,14	-	-
Provisions pour risques et charges	3,15	26 232	25 921
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-	-
CAPITAUX PROPRES	3,16	957 449	857 094
Capital souscrit		71 718	70 000
Prime d'émission		183 931	172 055
Réserves		590 780	553 031
Ecart de réévaluation		-	-
Provisions réglementées et subventions d'investissement		-	-
Report à nouveau (+/-)		215	-
Acompte sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice		110 805	62 008
TOTAL PASSIF		4 377 189	3 998 092

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Intérêts et produits assimilés	4.1	10 196	7 874
Intérêts et charges assimilées	4.2	(14 701)	(12 917)
Revenus des titres à revenu variable	4.3	94 956	62 492
Commissions (produits)	4.4	179 473	150 970
Commissions (charges)	4.4	(40 120)	(34 300)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	4.5	(22 914)	27 738
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	4.6	5 093	603
Autres produits d'exploitation bancaire	4.7	1 592 788	977 990
Autres charges d'exploitation bancaire	4.8	(1 475 512)	(894 881)
PRODUIT NET BANCAIRE		329 259	285 569
Charges générales d'exploitation	4.9	(242 184)	(226 885)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations		(6 170)	(4 289)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		80 905	54 395
Coût du risque	4.10	1 782	(30)
RESULTAT D'EXPLOITATION		82 687	54 365
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		24 663	14 183
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		107 350	68 548
Résultat exceptionnel	4.11	-	-
Impôt sur les bénéfices	4.12	3 455	(6 540)
Dotation/reprise des fonds pour risques bancaires généraux		-	-
Dotation/reprise amortissements dérogatoires		-	-
RESULTAT NET		110 805	62 008
Résultat par action (en euros)		52,76	29,92

ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
ENGAGEMENTS DONNES	5,1	318 872	313 554
Engagements de financement		70 148	33 198
Engagements de garantie		15 130	12 668
Engagements sur titres		16 172	100 771
Autres engagements		217 422	166 917
ENGAGEMENTS RECUS	5,2	1 134 128	934 476
Engagements de financement		5 000	125 883
Engagements de garantie		1 112 956	773 712
Engagements sur titres		16 172	34 881

ODDO BHF SCA - Annexe aux Etats Financiers -

SOMMAIRE

- NOTE 1 : PRESENTATION DES COMPTES
- NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
- NOTE 3 : INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN
- NOTE 4 : INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT
- NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN
- NOTE 6 : INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE
- Note 7 : INFORMATIONS RELATIVES A LA REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- LANDOLT & Compagnie :

Le 14 Janvier 2021, ODDO BHF SCA a acquis LANDOLT & Compagnie au prix de 37 millions d'euros.

Le 16 Juin 2021, ODDO BHF AG a procédé à une augmentation de capital de 37 millions d'euros intégralement souscrite par ODDO BHF SCA par voie d'apport de sa participation dans la société LANDOLT & Compagnie. A l'issue de cette opération, la société ODDO BHF AG est détenue à 19,35% par ODDO BHF SCA et à 80,65% par ODDO BHF Belgium.

- Création de la joint-venture Oddo BHF SCA - ABN AMRO :

Après avoir reçu toutes les autorisations nécessaires, la joint-venture ODDO BHF-ABN AMRO a débuté ses activités à compter du 1er février 2021. La joint-venture basée à Amsterdam (Pays-Bas), emploie 13 analystes et 8 vendeurs, ainsi qu'une équipe de Corporate Access. Ce partenariat a pour but d'enrichir les services de courtage offerts aux entreprises et clients institutionnels. La co-entreprise couvre en effet 110 valeurs, dont la plupart sont des sociétés cotées au Benelux.

- Partenariat ODDO BHF SCA- BBVA :

Le partenariat avec BBVA annoncé l'an dernier 2020, opérationnel dans le courant du 2ème trimestre 2021 avec l'ouverture, a donné lieu à l'ouverture d'une succursale de ODDO BHF SCA à Madrid. Ce partenariat stratégique dans les métiers d'intermédiation et de primaire actions permet d'associer les atouts du Groupe avec ceux de BBVA afin de mieux servir nos clients et de gagner des parts de marché sur les opérations primaires.

- Fusion de ODDO Partners avec ODDO BHF SCA :

Le 5 Novembre 2021, ODDO BHF SCA a fusionné avec sa holding ODDO Partners. Afin de rémunérer les actionnaires de ODDO Partners, la société a procédé à une augmentation de capital de 5.4 millions d'euros assortie d'un prime de fusion de 24.1 millions d'euros (soit un impact sur les fonds propres de 29.5 millions d'euros). Cette augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 160 437 actions nouvelles.

ODDO Partners détenait 183 106 actions ODDO BHF SCA pour un total de 31.7 millions d'euros. Ces titres ont été classés en Actions propres à l'actif de l'absorbante. La fusion a généré un mali technique de 8 millions d'euros qui a été affecté à cette catégorie d'actif.

- ODDO BHF SCA, réduction de capital par élimination d'Actions propres :

Le 5 Novembre 2021, il a été procédé à une réduction de capital par élimination d'actions propres pour un montant de 39.7 millions d'euros (6 millions de capital social, 33.7 millions de prime de fusion).

- ODDO BHF SCA, augmentation de capital par émission d'actions nouvelles :

Le 22 Décembre 2021, ODDO BHF SCA a procédé à une augmentation de capital de 1.7 millions d'euros assortie d'une prime d'émission de 21.2 millions d'euros. Cette augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 50 311 actions.

Cette opération a intégralement été souscrite par la société nouvellement créée ODDO BHF Partners, dont l'objet est la détention d'actions du Groupe.

NOTE 1 – PRESENTATION DES COMPTES

La présentation des états financiers de la société ODDO BHF est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 Novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les états financiers sont exprimés en milliers d'euros.

NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

◆ METHODES COMPTABLES

La société applique recommandation n°2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels établis selon les normes comptables françaises.

Ce changement de méthode comptable a généré un impact de 214K€ comptabilisé en report à nouveau.

◆ EVALUATION DES CREANCES ET DETTES EN EUROS

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances présentant un risque de non recouvrement total ou partiel ou ayant un caractère contentieux font individuellement l'objet de provision pour dépréciation constituée par dotation au compte de résultat. Ces provisions sont inscrites en minoration de l'actif.

Par ailleurs les risques financiers, hors créances contentieuses, font l'objet de dotations aux provisions pour risques et charges.

◆ EVALUATION DES CREANCES ET DETTES EN DEVISES

Les créances et dettes en devises sont évaluées au cours du fixing à la date de clôture de l'exercice. Les plus-values et les moins-values réalisées ou latentes sont enregistrées au compte de résultat.

Le règlement du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) n° 2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit prescrit de constituer en valeur actualisée les provisions couvrant les pertes attendues sur les encours douteux et douteux compromis.

◆ PORTEFEUILLE-TITRES

Les titres recouvrent, notamment, les valeurs suivantes, émises en France ou à l'étranger :

- valeurs mobilières à revenu fixe ou à revenu variable,
- bons du Trésor,
- autres titres de créances négociables,
- instruments du marché interbancaire.

Ces titres font l'objet d'un classement selon l'intention qui préside à leur détention et sont, conformément au règlement n° 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire, répartis entre les catégories suivantes : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement et titres de participation et de filiales.

✓ Opérations de transaction sur titres

Les titres de transaction, acquis en vue d'une cession à court terme sont comptabilisés au bilan en opérations de transaction sur titres. Ils sont évalués à la valeur du marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est comptabilisé en date de clôture dans le résultat de l'exercice.

✓ Titres empruntés et titres prêtés

Les titres reçus ou donnés en pension livrée sont enregistrés à l'actif ou au passif selon la catégorie de la contrepartie.

Les titres prêtés sont maintenus dans leur portefeuille d'origine à l'actif et inscrits dans un sous-compte "titres prêtés" pour leur valeur comptable.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la catégorie des "titres de transaction". Une dette représentative des titres empruntés est corrélativement inscrite au passif dans la rubrique "dettes représentées par un titre".

Les garanties reçues ou versées en espèces sur les prêts et emprunts de titres sont inscrites en autres actifs et en autres passifs.

Les produits et charges correspondants sont intégrés au compte de résultat prorata temporis.

Les titres prêtés ou donnés en pension sont maintenus dans le portefeuille et sont évalués lors de chaque arrêté selon les règles applicables à la catégorie à laquelle ils se rapportent.

✓ Titres de placement

Les titres de placement, titres acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à six mois, sont enregistrés au bilan à leur prix d'achat hors coupon couru.

A la clôture de l'exercice, les titres de placement sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus du portefeuille sont enregistrés nets des crédits d'impôt et avoirs fiscaux.

Les plus et moins-values de cession réalisées sur les titres de placement, ainsi que les dotations et reprises de dépréciation sont enregistrées dans la rubrique "Gains/Pertes sur opérations de placement et assimilés". Toutefois, en cas de risque de crédit avéré sur titres à revenu fixe, il est constitué une provision pour créances douteuses portée au compte de résultat au poste "Coût du risque".

Les titres de placement peuvent être transférés dans la catégorie « titres d'investissement » si notamment :

- une situation exceptionnelle de marché nécessite un changement de stratégie de détention ;
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si la Société a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

✓ Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie titres de placement avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels la Société a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance, en disposant notamment de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et en n'étant soumis à aucune contrainte existante juridique ou autres qui pourrait remettre en cause l'intention de détenir les titres d'investissement jusqu'à leur échéance. Les titres d'investissement incluent également les titres de placement que la Société a décidé de reclasser dans les conditions particulières décrites ci-dessus (situation exceptionnelle de marché ou titres qui ne sont plus négociables sur un marché actif).

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 relative au portefeuille titres, sauf en cas de risque de crédit avéré.

✓ Titres de participations et de filiales

Sont considérés comme titres de participations et filiales les titres de société dont une fraction notable du capital est détenue de façon durable.

Ils sont comptabilisés à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition.

S'agissant de titres non cotés, ils sont évalués à leur valeur d'usage par référence notamment à la valeur d'actif net et à la rentabilité des sociétés concernées.

Les moins-values latentes issues de ces estimations sont provisionnées, les plus-values latentes n'étant pas comptabilisées.

Les résultats de cession de titres de participations et de filiales sont classés dans les produits et charges exceptionnels.

Les titres figurent à l'actif du bilan publiable dans les postes suivants :

- Effets publics et valeurs assimilées,
- Obligations et autres titres à revenu fixe,
- Actions et autres titres à revenus variable,
- Participations et autres titres détenus à long terme,
- Parts dans les entreprises liées.

◆ **COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT**

Les comptes enregistrent, au coût de négociation, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées à l'exception des négociations sur le marché français stipulées à règlement différé (SRD) qui sont enregistrées en fin de mois.

◆ **ACTIVITE DE TRADING DE METAUX NON FERREUX**

Les achats et les ventes de métaux non ferreux (aluminium, cuivre, étain, zinc) sont comptabilisés au fur et à mesure des livraisons de l'exercice dans les postes « Autres produits d'exploitation bancaire » et « Autres charges d'exploitation bancaire ». Ces opérations font systématiquement l'objet d'une couverture constituée d'achats ou de ventes à terme de métaux non ferreux sur le marché du London Metal Exchange (LME).

Ces opérations sont principalement libellées en dollar US. Pour toute opération traitée dans une autre devise que l'euro, ODDO BHF SCA couvre sa position en procédant à une opération de change à terme.

En fin d'exercice, les positions prises sur le London Metal Exchange (LME) et les opérations de change en cours sont réévaluées en prix de marché au cours du dernier jour ouvré et les profits ou pertes latentes éventuels sont enregistrés en comptabilité.

S'agissant des stocks de métaux, ces derniers sont enregistrés à leur coût historique au fur et à mesure de leur acquisition. La gestion de leurs entrées et sorties suit la règle du "premier entré, premier sorti" (PEPS). Ils figurent à l'actif du bilan au sein du poste "Autres comptes de régularisation, actifs divers".

A la clôture de l'exercice, les stocks sont ensuite réévalués au prix de marché et les gains ou pertes latentes éventuels sont enregistrés au compte de résultat.

◆ **IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition, hors TVA déductible.

L'application du CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation, et l'évaluation des actifs est, compte tenu de la nature de nos immobilisations et de leur gestion en interne, sans incidence sur leurs valeurs brutes amorties.

Les amortissements sur les immobilisations sont calculés, sur la valeur d'utilité des biens, selon le mode linéaire ou dégressif sur la durée de vie estimée des biens.

Les durées usuellement retenues sont:

- Logiciels	3/7 ans
- Matériel informatique et de bureautique	1/5 ans
- Mobilier	5/10 ans
- Travaux immobiliers et agencements	3/10 ans
- Matériel et Outillage	3/10 ans

Les valeurs incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition. Elles ne sont pas amorties, mais peuvent éventuellement faire l'objet de dépréciation.

◆ **RESULTAT ET INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME POUR COMPTE PROPRE**

Les principes comptables adoptés sont ceux définis par les règlements du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, les instructions de la Commission Bancaire et les avis du Conseil National de la Comptabilité. Ces principes, conformément au CRC

04-18, reposent essentiellement sur la comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers dérivés, en fonction de la nature des opérations effectuées, de leur qualification et du type de marché sur lequel ils sont traités.

Les opérations traitées au sein de la société correspondent à des opérations de trading.

Les opérations sur instruments financiers à terme sont comptabilisées, à la date de leur conclusion, sur des comptes d'engagements hors bilan pour la valeur nominale des contrats négociés. Les différences de cours qui se produisent quotidiennement dans les opérations sur instruments financiers à terme, sont directement comptabilisées au compte de résultat.

Les opérations sur options sont également enregistrées, dès leur conclusion, sur les comptes d'engagements hors bilan correspondants, pour la valeur nominale de l'actif sous-jacent auquel les options sont référencées. Les contrats d'options sont comptabilisés à l'actif ou au passif pour la valeur des primes achetées ou vendues, et les différences consécutives aux variations journalières par rapport au cours du marché sont comptabilisées au compte de résultat.

Les garanties déposées auprès des marchés organisés sont comptabilisées à l'actif, dans le poste "AUTRES ACTIFS".

Les opérations de couverture sont valorisées au prix du marché avec correction symétrique de la valeur des instruments couverts.

◆ PROVISIONS

Les provisions sont comptabilisées selon les dispositions du CRC n° 2000-06 Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs. Les provisions pour risques et charges correspondent notamment à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours.

◆ ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements reçus ou donnés en faveur de tiers ainsi que ceux liés aux positions des comptes propres sont inscrits en hors bilan.

◆ CHARGES ET PRODUITS DE L'EXERCICE

Les charges et les produits de l'exercice sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices.

◆ ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La convention collective nationale des activités de marchés financiers prévoit des engagements au titre des indemnités de fin de carrière. Ces indemnités sont évaluées sur la base des droits acquis à la clôture de l'exercice et en fonction des probabilités relatives à la mortalité et la rotation du personnel.

L'estimation de ces engagements de fin de carrière est comptabilisée sous forme de provision, conformément à la méthode préférentielle recommandée par le CNC n°03-01.

La recommandation de l'ANC n°2013-02 en matière d'évaluation des engagements de retraite n'indique pas comment déterminer l'hypothèse de turnover. Conformément à la réponse du CNCC (EC 2018-17), seules les démissions entrent dans le calcul du turnover.

Cette recommandation a été mise à jour en date du 5 novembre 2021, introduisant notamment un choix de méthode relatif à la répartition des droits à prestations pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné, et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

Dans le cadre de cette mise à jour de la recommandation, nous avons fait le choix de répartir de manière linéaire ces droits, non plus à compter de la date de prise de service du personnel, mais désormais, à compter de la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant ni l'échéance des prestations

◆ REGIME FISCAL

Le taux d'impôt à appliquer est celui en vigueur à la clôture de l'exercice. Les crédits d'impôts sur les revenus du portefeuille ne sont pas comptabilisés, et s'imputent sur la charge fiscale de l'exercice.

La Société est tête d'un groupe d'intégration fiscale. Le principe appliqué est le suivant : la charge d'impôt est calculée sur la base du résultat fiscal social après imputation des crédits d'impôts de l'année, des déficits ou moins-values que la société aurait pu imputer en l'absence de groupe fiscal. Les économies d'impôt liées au groupe fiscal lui appartiennent. Ces règles découlent de l'application des conventions d'intégration, selon la méthode de la seconde conception de répartition de l'impôt.

Les sociétés appartenant au groupe d'intégration fiscale sont désormais : ODDO BHF Asset Management, Oddo Madeleine et ODDO BHF Private Equity.

◆ PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les Etats financiers sont établis à partir d'une balance arrondie au K€ le plus proche. L'écart d'arrondi dégagé est reclassé en résultat.

L'affectation du résultat est calculée à partir du résultat comptable au centime près.

◆ COVID 19

La pandémie de COVID-19 a engendré un choc sanitaire et économique d'ampleur inédite. Les mesures successives de confinement prises par les gouvernements ont entraîné un effondrement du commerce mondial en 2020 et une forte volatilité des marchés financiers. Près de deux ans après le déclenchement de la pandémie, l'environnement mondial reste marqué par une crise sans précédent.

Le groupe a rapidement adapté son organisation en déployant massivement le télétravail auprès de ses collaborateurs, permettant un fonctionnement quasi-normal de son activité malgré la pandémie.

Dans ce contexte, le groupe a mis en place un dispositif de suivi de crise du risque crédit afin d'identifier les contreparties et les pays les plus vulnérables face à la crise. Cet exercice a permis dans des délais très courts de réduire significativement les expositions du groupe sur certaines zones géographiques.

Grâce à ce suivi, le groupe n'a pas eu à déplorer de pertes de crédit significatives et a par ailleurs généré un résultat robuste qui démontre la pertinence du business mix soutenue par les trois métiers, l'Asset Management, la Banque Privée et la Banque d'Investissement.

NOTE 3 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Comptes et prêts	151 180	-	40 000	-	191 180	243 432
à vue	151 180	-	-	-	151 180	202 432
à terme	-	-	40 000	-	40 000	41 000
Titres reçus en pension livrée	74 408	-	-	-	74 408	142 983
Créances rattachées	284	-	-	-	284	331
Total brut	225 872	-	40 000	-	265 872	386 746
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
Total	225 872	-	40 000	-	265 872	386 746

3.2. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Autres concours à la clientèle	27 402	85 774	209 953	3 300	326 429	263 038
Titres reçus en pension livrée	103 143	-	-	-	103 143	91 395
Comptes ordinaires débiteurs	64 971	-	-	4 497	69 468	58 185
Prêts participatifs	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	6	886	-	-	892	914
Total brut	195 522	86 660	209 953	7 797	499 932	413 532
Dépréciations	-	-	-	(1 652)	(1 652)	(1 653)
Total	195 522	86 660	209 953	6 145	498 280	411 879

3.3. PORTEFEUILLE TITRES

Détermination du prix de marché

Le prix de marché, auquel sont évaluées, le cas échéant, les différentes catégories de titres, est déterminé de la façon suivante :

- les titres négociés sur un marché actif sont évalués au cours le plus récent ;
- si le marché sur lequel le titre est négocié n'est pas ou plus considéré comme actif, ODDO BHF détermine le prix du titre à l'aide de techniques d'évaluation (modèles internes de valorisation). Ces techniques intègrent l'utilisation de données issues de transactions récentes, d'instruments substantiellement similaires, de modèles d'actualisation des flux. Ces modèles internes sont régulièrement testés par des experts de la Direction des risques, indépendants des lignes métiers, qui s'assurent de la validité des données et des paramètres utilisés.

La détermination du caractère actif ou non d'un marché, s'appuie sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions pour un instrument identique ou similaire, la raréfaction des valeurs restituées par les sociétés de service, la forte dispersion des prix disponibles entre les différents intervenants de marché ou l'ancienneté des prix provenant de transactions observées.

a) Ventilation par nature de titre

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021				31/12/2020
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'invest.	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées	5 202	16 535	-	21 737	30 035
Créances rattachées	-	63	-	63	130
Dépréciations	-	(107)	-	(107)	-
Sous-total	5 202	16 491	-	21 693	30 165
Obligations et autres titres à revenu fixe	115 364	363 442	-	478 806	569 438
<i>Titres cotés</i>	115 364	283 442	-	398 806	489 438
<i>Titres non cotés</i>	-	80 000	-	80 000	80 000
Créances rattachées	-	24 636	-	24 636	23 619
Dépréciations	-	(10 817)	-	(10 817)	(10 220)
Sous-total	115 364	377 261	-	492 625	582 837
Actions et autres titres à revenu variable	711	213 707	-	214 418	186 992
<i>Titres cotés</i>	711	171 520	-	172 231	146 194
<i>Titres non cotés</i>	-	42 187	-	42 187	40 798
Créances rattachées	-	-	-	-	(1)
Dépréciations	-	(4 377)	-	(4 377)	(2 951)
Sous-total	711	209 330	-	210 041	184 040
Total	121 277	603 082	-	724 359	797 042

Les plus-values latentes, sur portefeuille de placement, s'élèvent à 8 582 K€ contre 5 620 K€ en 2020.

b) Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe - Analyse par durée résiduelle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées	-	2 295	8 135	11 263	21 693	30 165
Obligations et autres titres à revenu fixe	29 490	46 666	251 930	164 539	492 625	582 837
Total	29 490	48 961	260 065	175 802	514 318	613 002

Les comptes d'opérations de transaction sur titres enregistrent la contre valeur des négociations de titres effectuées par ODDO BHF pour son propre compte. Ces positions sont valorisées à la valeur du marché à la date de clôture. Le solde global des écarts d'évaluation est comptabilisé au compte de résultat.

c) Transfert de portefeuille

Aucun reclassement n'a été effectué au cours de l'exercice 2021.

3.4. PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit	-	-
Valeur brute	-	-
Dépréciation	-	-
Autres entreprises financières	1 398	1 278
Valeur brute	1 398	1 278
Dépréciation	-	-
Autres entreprises non financières	916	860
Valeur brute	920	864
Dépréciation	(4)	(4)
Total	2 314	2 138

3.5. PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Etablissements de crédit	100 270	61 286
Valeur brute	100 270	63 754
Dépréciation	-	(2 468)
Autres entreprises financières	755 544	741 029
Valeur brute	757 808	742 959
Dépréciation	(2 264)	(1 930)
Autres entreprises non financières	42 162	42 106
Valeur brute	42 228	42 172
Dépréciation	(66)	(66)
Total	897 976	844 421

Renseignements détaillés sur chaque filiale

Filiales détenues à plus de 50 % du capital au 31/12/2021

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de détention en %	PNB ou CA hors taxes	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	Résultat du dernier exercice clos
ODDO BHF Asset Management SAS	21 500	(46 212)	100	265 265	74 504	65 934
ODDO Madeleine	1 200	164	100	-	2 212	3 067
ODDO BHF PRIVATE EQUITY	200	4 231	100	12 079	711	1 850
ODDO BHF New York Corporation	2 428	2 805	100	7 824	1 765	1 470
ODDO BHF Tunis	107	11	99,98	11 377	1 283	1 208
Génération New Tech	1 035	1 784	95,65	-	-	(14)
Oddo Hong Kong Limited	2 264	(2 112)	100	-	-	(117)
ODDO BHF Belgium	686 369	29 898	100	247	13 500	8 983
ODDO BHF Aktiengesellschaft	248 000	280 478	19,35	338 341	-	44 281

Filiales détenues de 10 à 50% du capital au 31/12/2021

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de détention en %	PNB ou CA hors taxes	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	Résultat du dernier exercice clos
Génération Vie	42 498	60 421	48	423 283	-	11 423
COGEFI	4 025	3 237	34	3 317	137	660
MAGNACARTA (ex-FIP)	2 564	1 999	29	2 275	-	220
Alpha Intelligence Capital GP (*)	12	-	25	54	-	-
ABN AMRO-ODDO BHF B.V	5 000	(186)	50	14 986	-	5 397

(*) Derniers comptes connus au 31/12/2020

3.6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Ce poste se décompose ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur Brute 31/12/2020	Entrées	Sorties	Autres	Valeur brute 31/12/2021	Amort. et dépré.	Valeur Nette 31/12/2021
Immobilisations incorporelles							
Fonds de commerce	50 932	-	-	-	50 932	(2 775)	48 157
Droit d'usage	10	-	-	-	10	-	10
Logiciels	31 246	1 611	(62)	2 383	35 178	(25 987)	9 191
En cours	2 383	-	-	(2 383)	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	84 571	1 611	(62)	-	86 120	(28 762)	57 358
Immobilisations corporelles							
Mobilier et matériel de bureau	2 079	1 001	(859)	13	2 234	(755)	1 479
Matériel de transport	79	-	(35)	-	44	(32)	12
Matériel informatique	13 443	1 880	(184)	-	15 139	(12 446)	2 693
Agencements	17 860	2 608	(3 154)	-	17 314	(9 617)	7 697
En cours	126	3 072	-	-	3 198	-	3 198
Autres	773	36	(99)	(13)	697	(456)	241
Sous-total	34 360	8 597	(4 331)	-	38 626	(23 306)	15 320
Total	118 931	10 208	(4 393)	-	124 746	(52 068)	72 678

3.7. ACTIONS PROPRES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Actions propres	4 303	29 707
Provisions	-	-
Total	4 303	29 707

ODDO BHF a octroyé à ses salariés des rémunérations en actions soit sous forme d'attribution gratuite d'action. Ces plans sont couverts par des achats d'actions propres.

Au 31 décembre 2021, le nombre total d'actions propres détenues par ODDO BHF est de 9.892 actions pour un montant de 4.302 K€, représentant 0,47% du capital.

La valeur du titre ODDO BHF SCA au 31 décembre 2021 est de 507,39 euros par action.

3.8. COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

Ce poste englobe l'ensemble des opérations d'intermédiation faites pour le compte de nos clients.

Les comptes "Acheteurs", "Vendeurs" et "Règlement" des intermédiaires financiers conformément aux dispositions comptables applicables aux sociétés de bourse ont été compensés, pour ne faire apparaître par établissement que la créance ou la dette nette.

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
OPCVM	-	-	-	-
Entreprises Investissement	-	-	-	-
Etablissements de crédit	216 151	118 219	61 349	98 903
Autres institutions financières	833	19	1 098	621
Clients en conservation	6 249	35 853	10 511	5 820
Autres opérations sur titres	-	132	-	19
Total	223 233	154 223	72 958	105 363

3.9. AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments conditionnels	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	47 729	13 172	58 437	15 912
Cptes de règlement « Chambre de Compensation »	-	-	-	-
Etat français - impôt société	1 364	20	90	-
Etat français - autres	19 731	24 190	9 609	13 347
Etat étranger	-	91	618	353
Personnel	245	1	76	-
Organismes sociaux	1 053	3 165	338	1 751
Clients (1)	343 223	135	140 850	1 237
Fournisseurs	873	23 372	790	13 262
Divers (2)	273 575	2 697	297 587	28 389
Créances douteuses	7 345	-	9 352	-
Provisions créances douteuses	(7 314)	-	(9 334)	-
Créances et dettes rattachées	-	1	-	1
Total	687 824	66 844	508 413	74 252

(1) Ce poste représente essentiellement pour 320 339 K€ de créances liées à l'activité de négoce de métaux non ferreux contre 131 936 K€ en 2020.

(2) Ce poste à l'actif représente essentiellement le stock de métaux non ferreux pour 260 968 K€ contre 285 571 K€ en 2020.

Le poste fournisseur d'un montant net de 22 499 K€ est composé d'un montant de 13 771 K€ lié à l'activité de négoce de métaux non ferreux. En 2020 le montant net du poste fournisseur était de 12 472 K€ dont 6 474 K€ lié à l'activité de négoce de métaux non ferreux.

3.10. COMPTES DE REGULARISATIONS ACTIFS ET PASSIFS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Opérations de recouvrement	-	933	-	785
Charges/produits constatés d'avance	9 220	1 507	7 724	901
Prime d'émission des obligations	-	-	-	-
Personnel	-	59 620	-	54 531
Organismes sociaux	-	24 268	-	21 821
Impôts et taxes	-	30	-	39
Fournisseurs	-	15 768	-	16 470
Groupe	6 467	-	7 797	-
Autres comptes de régularisation (*)	80 783	117 935	159 431	166 955
Total	96 470	220 061	174 952	261 502

(*) Dont Activités métal pour 16 392 K€ à l'actif et 17 227 K€ au passif en 2021 et pour 59K€ à l'actif et 12 309 K€ au passif en 2020.

3.11. DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en milliers d'euros)	31/12/2021					Total	31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total		
Comptes et emprunts	295 820	-	-	-	295 820	198 726	
à vue	71 270	-	-	-	71 270	32 122	
à terme	224 550	-	-	-	224 550	166 604	
Titres donnés en pension livrée	132 421	-	-	-	132 421	168 753	
Dettes rattachées	210	40	-	-	250	326	
Total	428 451	40	-	-	428 491	367 805	

3.12. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Comptes d'épargne à régime	-	-	-	159 064	159 064	134 564
Comptes d'épargne à régime spécial	-	-	-	159 064	159 064	134 564
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	2 264 231	64 265	-	-	2 328 496	2 115 280
Comptes ordinaires de la clientèle	2 078 547	-	-	-	2 078 547	1 760 635
Emprunts à la clientèle	166 992	63 000	-	-	229 992	343 759
Titres donnés en pension livrée	15 393	-	-	-	15 393	10 000
Autres dettes diverses	3 167	-	-	-	3 167	186
Dettes rattachées	132	1 265	-	-	1 397	700
Total	2 264 231	64 265	-	159 064	2 487 560	2 249 844

3.13 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-
Titres du marché interbancaire et créances négociables	-	-	-	-	-	14 000
Titres émis	-	-	-	-	-	-
Titres de transaction – Emprunt Titres	202	1 011	22 924	12 192	36 329	42 167
Sous-total	202	1 011	22 924	12 192	36 329	56 167
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	144
Total	202	1 011	22 924	12 192	36 329	56 311

3.14 DETTES SUBORDONNÉES

(en milliers d'euros)	31/12/2021					31/12/2020
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
Dettes subordonnées	-	-	-	-	-	-
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

3.15. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Reprise non utilisée	Autres	31/12/2021
Provisions pour engagements de retraite	14 026	795	-	-	(215)	14 606
Provisions pour litiges	4 273	39	(113)	(152)	-	4 047
Autres provisions pour pertes et charges	7 622	2 161	(2 155)	(50)	1	7 579
Total	25 921	2 995	(2 268)	(202)	(214)	26 232

3.16. VARIATION DES FONDS PROPRES

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Affectation du résultat	Dividendes	Autres Mouvements	31/12/2021
Capital	70 000	-	-	1 718	71 718
Prime émission, fusion	172 055	-	-	11 876	183 931
Réserve légale	7 000	-	-	-	7 000
Réserve de PV à LT	-	-	-	-	-
Réserves statutaires	-	-	-	-	-
Autres réserves	546 031	50 607	(12 651)	(207)	583 780
Ecart de réévaluation	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
Report à nouveau	-	-	-	215	215
Acompte sur dividendes	-	-	-	-	-
Résultat	62 007	(50 607)	(11 401)	110 805	110 804
Total	857 093	-	(24 052)	124 407	957 448

Au 31 décembre 2021, le capital de ODDO BHF entièrement libéré s'élève à 71 718 K€ et se compose de 2 100 137 actions d'une valeur nominale d'environ 34,149 €.

NOTE 4 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations avec les établissements de crédit	361	298
Produits sur opérations avec la clientèle	4 008	3 374
Produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	5 827	4 202
Autres intérêts et produits assimilés	-	-
Total	10 196	7 874

4.2. INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Charges sur opérations avec les établissements de crédit	(7 966)	(8 297)
Charges sur opérations avec la clientèle	(987)	(545)
Charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(4 873)	(3 277)
Autres intérêts et charges assimilées	(875)	(798)
Total	(14 701)	(12 917)

4.3. REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Titres de placement	972	968
Titres de participation (dividendes)	93 984	61 524
Total	94 956	62 492

4.4. COMMISSIONS

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires	-	(1 166)	-	(852)
Opérations avec la clientèle	14	-	9	-
Opérations sur titres	59 313	(14 789)	55 910	(13 765)
Opérations de change	-	-	-	-
Opérations de hors-bilan	28 559	(133)	18 208	(913)
Engagements sur titres	27 803	(24)	17 210	(760)
Instruments financiers à terme	756	(109)	998	(153)
Prestations de services financiers	91 587	(24 032)	76 843	(18 770)
Total	179 473	(40 120)	150 970	(34 300)

4.5. GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Titres de transaction	44 721	(24 807)	66 710	(25 037)
Opérations de change	43 706	(32 223)	24 612	(22 004)
Instruments financiers à terme	114 775	(169 086)	38 379	(54 922)
Total	203 202	(226 116)	129 701	(101 963)
Solde Net		(22 914)	27 738	

4.6. GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES

(en milliers d'euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Cessions	7 557	(781)	1 252	(2 847)
Provisions pour dépréciation	1 135	(2 818)	2 860	(662)
Total	8 692	(3 599)	4 112	(3 509)
Solde Net	5 093		603	

4.7. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Refacturation de charges	36 923	32 690
Autres produits accessoires	9 398	9 347
Divers (*)	1 546 467	935 953
Total	1 592 788	977 990

(*) Le poste « divers » se compose de 1 546 167 K€ de vente de métaux non ferreux contre 935 528 K€ en 2020.

4.8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Rétrocession de produits	(399)	(406)
Divers (*)	(1 475 113)	(894 475)
Total	(1 475 512)	(894 881)

(*) Le poste « divers » est constitué à hauteur de (1 407 541 K€) d'achats de métaux non ferreux contre (913 363 K€) en 2020.

4.9. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Frais de personnel	(139 896)	(129 351)
Impôts et taxes	(4 142)	(4 442)
Locations	(16 932)	(12 765)
Rémunérations d'intermédiaires	-	-
Services extérieurs	(7 312)	(4 751)
Transports et déplacements	(784)	(1 566)
Autres charges diverses d'exploitation	(73 118)	(74 010)
Total	(242 184)	(226 885)

Détail des frais de personnel

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations fixes	(52 639)	(49 614)
Rémunérations variables	(35 571)	(34 132)
Indemnités et avantages divers	(2 975)	(3 021)
Intéressement, Participation	(7 198)	(4 030)
Charges sociales	(38 712)	(36 159)
Impôts, Taxes et versements assimilés sur rémunérations	(2 801)	(2 395)
Total	(139 896)	(129 351)

Evolution des effectifs

	31/12/2021	31/12/2020
Cadres	617	611
Agents de maîtrise	39	42
Employés	57	63
Effectif moyen	713	716

4.10. COUT DU RISQUE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(65)	(1 901)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(39)	(258)
Pertes nettes sur créances couvertes par des provisions	(341)	(6 626)
Pertes nettes sur créances non couvertes par des provisions	-	-
Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles	2 087	8 713
Reprises de provisions pour risques et charges	140	42
Total	1 782	(30)

4.11. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Litiges et contentieux	-	-
Autres	-	-
Résultat exceptionnel	-	-

4.12. IMPOT SUR LES BENEFICES (EN MILLIERS D'EUROS)

(en milliers d'euros)	31/12/2021
Résultat net	110 805
Impôt sur les bénéfices 2021	(3 392)
Impôt sur les bénéfices antérieurs	(63)
Provision risques Impôt sur les bénéfices	-
Résultat avant impôts	107 350
Différences permanentes	(21 935)
Quote-part dans les bénéfices réalisés par un GIE	-
Régime mère/fille	(92 916)
Différences temporaires	5 568
Produits divers non imposables	-
Déficit reporté en arrière	-
Provision risques Impôt sur les bénéfices	-
Autres	-
Résultat avant impôt soumis au taux de droit commun	(1 933)
Taux d'impôt	
Impôt théorique	20
Résultat avant impôt soumis à un taux de 15% : cession de fonds communs de placement à risque (FCPR)	22
Taux d'impôt	15,50%
Impôt théorique	3
Avoirs fiscaux	-
Régime Intégration fiscale	(508)
Réduction d'impôt mécénat	(272)
Crédit d'impôts	(2 635)
Abattement contribution sociale	-
Créance carry-back	-
Impôt sur les sociétés Espagnol	20
Impôt total calculé	(3 392)

La SCA ODDO BHF a opté avec certaines de ses filiales pour le régime fiscal de groupe. Le périmètre du groupe comprend au 31 Décembre 2021, trois filiales. Les conventions signées entre ces dernières et la société mère reposent sur le principe de la prise en compte immédiate dans le résultat de la société mère de l'impact du régime groupe (différence, positive ou négative, entre l'impôt groupe et l'impôt de chaque filiale calculé en l'absence de régime de groupe).

Le montant figurant ci-dessus intègre l'impôt dû par notre succursale espagnole créée en avril 2021.

4.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX IMPLANTATIONS ET ACTIVITES DANS LES ETATS OU TERRITOIRES NON COOPERATIFS

Au 31 décembre 2021, ODDO BHF ne détient pas d'implantations directes ou indirectes dans des Etats ou territoires non coopératifs au sens de l'article 238-0 A du Code général des impôts.

NOTE 5 – INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

5.1. ENGAGEMENTS DONNES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Engagements de financement	70 148	33 198
Engagements en faveur des établissements de crédit	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	70 148	33 198
Engagements de garantie	15 130	12 668
Capital garanti	-	-
Trésor public	-	-
Ets de crédit	-	-
Garantie et caution donnée	-	-
Autres garanties données	15 130	12 668
Engagements sur titres	16 172	100 771
Titres à livrer (tiers)	16 172	34 887
Titres à livrer (compte propre)	-	-
Autres Engagements	-	65 884
Autres Engagements	217 422	166 917
TOTAL	318 872	313 554

5.2. ENGAGEMENTS REÇUS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Engagements de financement	5 000	125 883
Engagements reçus des établissements de crédit	-	65 883
Engagements reçus de la clientèle	5 000	60 000
Engagements de garantie	1 112 956	773 712
sur titres	614 781	415 171
sur assurance vie	327 187	251 602
sur la clientèle	170 988	106 939
Engagements sur titres	16 172	34 881
Titres à recevoir (tiers)	16 172	34 881
Titres à recevoir (compte propre)	-	-
TOTAL	1 134 128	934 476

5.3. ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
OPERATIONS FERMES	383 467	303 145
Opérations contractées à titre de couverture	15 785	17 845
Opérations de gré à gré	15 785	17 845
<i>Swaps de taux</i>	15 785	17 845
<i>Swaps de taux Groupe</i>		
<i>Equity swaps</i>		
Opérations contractées à titre de gestion de positions	367 682	285 300
Opérations sur marchés organisés	34 417	36 204
Not. Act° & indices - Aut contrats fermes (social)	24 294	20 645
Not. taux - Autres contrats fermes (social) (*)	10 123	15 559
Opérations de gré à gré	333 265	249 096
<i>Swaps de taux</i>		
<i>Swaps de change</i>	333 265	249 096
<i>Equity swaps</i>		
AUTRES OPERATIONS (*)	1 334 242	686 906
Opérations contractées à titre de gestion de positions	1 334 242	686 906
Opérations de gré à gré	1 334 242	686 906
<i>Autres contrats fermes de change</i>	270 258	115 201
<i>Achat à terme de matières premières métaux (LME)</i>	478 660	192 340
<i>Vente à terme de matières premières métaux (LME)</i>	585 325	379 365
OPERATIONS CONDITIONNELLES	1 800	2 250
Opérations contractées à titre de gestion de positions	1 800	2 250
Opérations de gré à gré	1 800	2 250
<i>Options sur actions / indices</i>	1 800	2 250
<i>Achat</i>	1 800	2 250
<i>Vente</i>		
<i>Options sur matières premières (métaux)</i>	-	-
<i>Achat (*)</i>	-	-
<i>Vente</i>		

(*) en 2020, le classement comptable comportait des erreurs corrigées en 2021

Instruments financiers à terme : ventilation par durée

(en milliers d'euros)	31/12/2021				Total
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Swaps	1 355	1 530	12 900	-	15 785
Contrats de taux (Futures)	34 417	-	-	-	34 417
Autres contrats fermes change	444 596	158 926	-	-	603 522
Achat à terme de matières premières	335 506	134 509	8 645	-	478 660
Vente à terme de matières premières	578 131	-	7 194	-	585 325
Options sur actions et indices	1 800	-	-	-	1 800
Options sur matières premières	-	-	-	-	-
Total	1 395 805	294 965	28 739	-	1 719 509

(en milliers d'euros)	31/12/2020				
	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Sw aps	860	1 200	15 785	-	17 845
Contrats de taux (Futures)	36 203	-	-	-	36 203
Autres contrats fermes change	257 814	106 484	-	-	364 298
Achat à terme de matières premières	133 207	49 455	9 510	-	192 172
Vente à terme de matières premières	196 506	136 243	46 785	-	379 533
Options sur actions et indices	2 250	-	-	-	2 250
Options sur matières premières	-	-	-	-	-
Total	626 839	293 382	72 079	-	992 301

PNOTE 6 – INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE

6.1. RISQUES DE REGLEMENT - LIVRAISON

Les risques de contrepartie sont évalués au quotidien afin de répondre aux dispositions du CRBF 2001-01, relatives aux risques de Règlement /Livraison.

Les engagements non dénoués pour tous les comptes ouverts sont consolidés par catégorie de clientèle (Banques, Asset Management, Assurances, Corporate...). Des catégories de limites de risques ont été associées en fonction de la qualité de la signature de chaque type de clientèle. En cas de dépassement une limite d'alerte déclenche une surveillance rapprochée de la part du responsable métier et du comité des risques.

6.2. RISQUES SUR LES PRODUITS DERIVES

Les calculs des montants des équivalents risques et des compensations sont effectués selon les principes énoncés par le Comité de la Réglementation Bancaire et Financière dans les règlements n° 91-05 et 95-02 et par la Commission Bancaire dans l'instruction N° 96-06. La valeur de remplacement positive des équivalents risques correspond à l'évaluation au prix de marché des contrats, avant prise en compte des effets de la compensation et des garanties reçues.

La majoration brute est le résultat du montant notionnel de l'opération auquel est appliqué un coefficient de pondération. La majoration nette, quant à elle, est calculée selon la formule définie dans l'instruction n° 96-06.

NOTE 7 – INFORMATIONS RELATIVES A LA REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

Il est entendu par organes de Direction le collège de la gérance.

Au titre de l'année 2021, les rémunérations allouées à l'ensemble des membres des organes de direction de la société s'élèvent à 14 176 K€.

NOTE 8 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 31 décembre 2021, date de clôture de l'exercice, l'évènement majeur survenu concerne les opérations militaires en Ukraine commencées le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats qui auront des incidences sur l'activité de nombreux groupes internationaux et auront une incidence sur l'économie mondiale.

Les expositions du Groupe ODDO BHF en Russie, Biélorussie et Ukraine sont extrêmement faibles. Ces expositions sont suivies activement et ont déjà été fortement réduites depuis 2014. En Private Wealth Management, la part des actifs gérés pour la clientèle Russe représente 0,025% du total des actifs sous gestion. Dans l'activité International Banking, le volume de prêts est très limité et exclusivement constitué de financements à court terme (lettres de crédit) dont l'exposition diminue peu à peu.

L'exposition du Groupe en Russie représente approximativement 0,03% du produit net bancaire consolidé.