Publications périodiques

Comptes annuels

PAREL

Entreprise d'investissement
Capital social 15 250 000 €
Siège social : tour Pacific 11- 13 cours Valmy, 92800 Puteaux
387 640 923 R.C.S Nanterre

Exercice clos le 31 décembre 2018

I. — Bilan.
(En milliers d'Euros)

Actif	Note	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Caisse, banques centrales, C.C.P.	1	0	0
Créances sur les établissements de crédit	2	466 311	560 640
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	0	0
Actions et autres titres à revenu variables	4	35 467	47 208
Participations et autres titres détenus à long terme	5	1	1
Immobilisations incorporelles	6	4 410	2 607
Immobilisations corporelles	7	706	643
Comptes de négociation et de règlement	8	1 536 904	1 371 935
Autres actifs	9	380 334	325 355
Comptes de régularisation	10	2 873	2 351
Total de l'actif		**2 427 006**	**2 310 740**

Passif	Note	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Dettes envers les établissements de crédit	11	357 721	
Autres passifs	12		318 798
Comptes de régularisation	13		9 019
Comptes de négociation et de règlement	14	1 626 874	
Provisions pour risques et charges	15		565
Dettes subordonnées	16		12 411
Capitaux propres hors FRBG	17		65 293
Dont			
Capital souscrit		15 250	15 250
Réserves		3 725	3 725
Report à nouveau		43 708	43 705
Résultat de l'exercice		2 434	2 613
Total du passif			**2 310 740**

II. — Compte de résultat.

(En milliers d'Euros)	**2018**	**2017**
+ Interets et produits assimiles	6 562	5 601
Interets et charges assimilees	-5 892	-4 382
+ Produits sur operations de credit-bail et assimilees	0	0
Charges sur operations de credit-bail et assimilees	0	0
+ Produits sur operations de location simple	0	0
Charges sur operations de location simple	0	0
+ Revenus des titres a revenu variable	0	0
+ Commissions (produits)	40 699	39 792
Commissions (charges)	-17 576	-18 082
+ /- Gains ou pertes sur operations des portefeuilles de negociation	-443	-60
+/- Gains ou pertes sur operations des portefeuilles de placement et assimiles	0	0
+ Autres produits d' exploitation bancaire	80	24
Autres charges d' exploitation bancaire	-83	-70
Produit net bancaire	**23 348**	**22 823**
Charges generales d' exploitation	-18 732	-18 100
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations Incorporelles et corporelles	-749	-773
Résultat brut d'exploitation	**3 861**	**3 951**
+/- Coût du risque	0	102
Résultat d'exploitation	**3 868**	**4 052**
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilises	0	0
Résultat courant avant impôt	**3 868**	**4 052**
+/- Résultat exceptionnel		
Impôt sur les benefices	-1 434	-1 439
+/- Dotations/reprises de frbg et provisions reglementees		
Résultat net	**2 434**	**2 613**

Hors bilan	**Note**	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Engagements donnés		8 365 918	4 754 227
Engagements de financement			
Engagements de garantie	635	99 983	102 250
Engagements sur titres	655	8 265 934	4 651 977
Engagements reçus		8 517 179	5 008 340
Engagements de financement	705	40 000	320 000
Engagements de garantie	715	13 277	16 637
Engagements sur titres	735	8 463 902	4 671 703
Autres engagements		59 060	55 576
Opérations en devises		56 340	50 136
Engagements sur instruments financiers à terme		0	0
Autres engagements		2 720	5 440

III. — Notes annexes aux comptes annuels.

(Établis en milliers d'Euros)
Exercice 2018

I. – Présentation générale.

Filiale de la SOCIETE GENERALE, créée en mars 1994, PAREL est la première entreprise d'investissement à avoir adopté le statut de compensateur multiple.

PAREL, un des principaux intervenants sur le marché français de la compensation, gère-les règlements/livraisons des opérations de Bourse.

Son offre de services est adaptée aux différents types d'entreprises d'investissement :

– les entreprises d'investissement généralistes qui traitent les ordres de différentes natures : ordres de tables, paniers, ordres routés,
– les intermédiaires spécialisés, soit par typologie de clients, soit sur certains produits : contrepartie obligataire, tenue de marché sur les produits dérivés, activité orientée vers une clientèle d'investisseurs institutionnels résidents et/ou non-résidents,
– Les « Remote brokers ».

PAREL compense les transactions exécutées tant sur les marchés historiques que sur les plates-formes multilatérales de négociation (MTF) :

– Les marchés NYSE Euronext (Paris, Amsterdam, Bruxelles), pour les valeurs mobilières
– Le marché NYSE Euronext Lisbonne
– La bourse du Luxembourg
– Le marché italien Borsa Italiana
– Les systèmes multilatéraux de négociation CHI-X, TURQUOISE, BATS Europe, NASDAQ OMX, NYSE Arca Europe, Sigmax, UBS-MTF

Ce dispositif paneuropéen dont dispose PAREL, lui permet de développer son activité à l'international et de ce fait contribuer à sa croissance.

II. – Règles et méthodes comptables.

Les comptes sociaux de la société PAREL ont été établis conformément aux dispositions du règlement de l'*ANC n°2014-07* du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
– continuité de l'exploitation,
– permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
– indépendance des exercices,
et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.0. Changement de méthode comptable et comparabilité des comptes. — Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

2.1. Créances sur les établissements de crédit et la clientèle. — Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit ; créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

2.2. Actions et autres titres à revenu variable. — A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées.

Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à Revenus Variables".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés » du compte de résultat.

2.3. Comptes de négociation et de règlement. — PAREL étant compensateur teneur de comptes, ces comptes enregistrent au coût historique l'ensemble des négociations d'achats et de ventes de titres effectuées par les négociateurs pour le compte d'intermédiaires ou donneurs d'ordres dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées.
Les comptes de négociations et de règlement englobent également les opérations sur titres (coupons, souscription, etc.) échues et non encore dénouées.

2.4. Titres de participation. — Il s'agit de titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale.
A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention.
Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, le cours moyen de bourse des 3 derniers mois, la quote-part de situation nette.
Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à constitution d'une dépréciation du portefeuille titres.
Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « gains et pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

2.5. Immobilisations. — Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan, à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), hors frais d'acquisition.

Les amortissements sont calculés en fonction du rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs des immobilisations.

— Immobilisations incorporelles :
– logiciels : mode linéaire de 1 à 5 ans, la majorité de ces logiciels étant amortie sur une période de 4 ans,

— Immobilisations corporelles :

– mobilier et matériel de bureau : mode linéaire sur 5 ou 10 ans,
– agencements et installations : mode linéaire sur 5 ou 10 ans,
– matériel informatique : mode dégressif de 3 à 5 ans.

2.6. Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle. — Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes: dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit ; compte d'épargne à régime spécial et autres dépôts pour les opérations de la clientèle.
Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en compte de dettes rattachés en contrepartie du compte de résultat.

2.7. Provisions. — Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014.
Les provisions représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie attendue.
Ces provisions correspondent à l'évaluation des risques divers encourus.
Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

2.8. Engagements à long terme accordés aux salariés :

— Provision pour indemnités de départ en retraite : A la clôture de l'exercice, il est constitué une provision au titre des droits acquis pour le personnel en activité en matière d'indemnité de départ en retraite.
Cette provision est déterminée en fonction de l'âge de départ en retraite à 65 ans et de coefficients de revalorisation et d'actualisation.

— Provision pour médaille du travail : A la clôture de l'exercice, il est constitué une provision pour médaille du travail au titre des droits acquis pour le personnel en activité.
Cette provision est déterminée selon les critères de la Convention Collective Nationale des Marchés financiers.

2.9. Consolidation. — Les comptes de la Société sont inclus suivant la méthode d'intégration globale dans les comptes consolidés de la SOCIETE GENERALE qui, par l'intermédiaire de sa filiale GENEFINANCE, détient 100,00 % du capital.

3.1. Evénements postérieurs à la clôture. — Néant

III. – Notes annexes au bilan.
(Tous les chiffres sont indiqués en milliers d'euros)

Note 1. – Caisse, Banques centrales, CCP :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Caisse	0	0
Total	**0**	**0**

Note 2. – Créances sur les établissements de crédit :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Comptes ordinaires débiteurs à vue	408 499	502 751
Comptes de prêt au jour le jour	0	0
Comptes de prêt à long terme	57 812	57 889
Comptes de prêt à moyen terme (6 mois)	0	0
Collatéral titres empruntes	0	0
Comptes ordinaires créditeurs	0	0
Total	**466 311**	**560 640**

Au cours de 2018, dans le cadre du replacement de ses fonds propres, Parel a accordé deux prêts à long terme à la Société Générale pour un montant total de 4 750 K€ (3 900 K€ au taux de 1,32% et 850 K€ au taux de 1,42%) amortissables in fine à 10 ans. Les intérêts courus sur les prêts à long terme s'élèvent à 791 K€ au 31/12/2018.

Note 3. – Obligations et autres titres à revenus fixes :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Titres empruntés	0	0
Total	**0**	**0**

Note 4. – Actions et autres titres a revenus variables :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Titres empruntés	35 467	47 208
Total	**35 467**	**47 208**

Ce poste est composé des emprunts de titres mis en place pour couvrir les positions vendeuses. En fin de période, le total titres empruntes auprès de LMA 35 467 K€, en diminution par rapport au 31/12/2017.

Note 5. – Participations et autres titres détenus à long terme. — Les certificats d'association au Fonds de Garantie des Dépôts s'élèvent à 0,9 K€.

Note 6. – Immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes	Au 01/01/2018	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2018
Immobilisations incorporelles				
Logiciels	12 540	158	0	12 697
Immobilisations en cours	1 324	2 266	0	3 590
Total valeurs brutes	**13 864**	**2 424**	**0**	**16 288**

Amortissements	Au 01/01/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Immobilisations incorporelles				
Logiciels	11 257	621		11 878
Total amortissements	**11 257**	**621**	**0**	**11 878**
Valeurs nettes	**2 607**	**1 803**	**0**	**4 410**

Note 7. – Immobilisations corporelles :

Valeurs brutes	Au 01/01/2018	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2018
Immobilisations corporelles				
Mobilier, matériel de bureau	330	1		331
Agencements et installations	833	8		841
Matériel informatique	463	184		647
Immobilisation en cours	0			0
Total valeurs brutes	**1 626**	**193**	**0**	**1 819**

Amortissements	Au 01/01/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Immobilisations corporelles				
Mobilier, matériel de bureau	296	24	0	320
Agencements et installations	251	84	0	335
Matériel informatique	436	22	0	458
Total amortissements	**983**	**130**	**0**	**1 113**
Valeurs nettes	**643**	**63**		**706**

Note 8. – Comptes de négociation et de règlement - actif :

(En milliers d'Euros)	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Chambres de compensation	29 877	198 327
Etablissements de crédit	106 142	900
Entreprises d'investissements	14 090	120 971
Autres institutions financières	670 121	474 310
Clients	0	0
Autres comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	716 674	577 427
Total	**1 536 904**	**1 371 935**

Note 9. – Autres actifs :

(En milliers d'Euros)	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Dépôts de garantie versés pour compte de tiers	332 106	266 979
Créances clients	7 863	7 581
Dépôts et cautionnements	39 154	50 143
Etats, impôts et taxes	1 196	555

Autres débiteurs divers	15	97
Total	**380 334**	**325 355**

Les principales variations portent sur les postes des « Dépôts de garantie versés » (une hausse de 65 127 K€) et « Dépôts et cautionnements » (une baisse de 10 989 K€, à cause du collatéral cash LMA – 11 100 K€).

Note 10. – Comptes de régularisation débiteurs :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Charges constatées d'avance	357	414
Produits à recevoir	1 485	1 203
Autres comptes de régularisation débiteurs	1 030	734
Total	**2 873**	**2 351**

Note 11. – Dettes envers les établissements de crédit :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Comptes ordinaires créditeurs	30 608	61 374
Comptes et emprunts au jour le jour	327 113	375 158
Total	**357 721**	**436 532**

Note 12. – Autres passifs :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Dépôts de garantie reçus	310 892	264 592
Compte courant Groupe	1 434	1 439
Etat, impôts et taxes	2196	2 059
Fournisseurs	4 911	2 408
Organismes sociaux	336	370
Personnel et comptes rattachés	615	699
Dettes sur titres empruntés	35 437	47 208
Autres créditeurs divers	19	23
Total	**355 870**	**318 798**

Note 13. – Comptes de régularisation créditeurs :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Charges à payer	7 368	8 679
Produits constatés d'avance	37	92
Autres comptes de régularisation créditeurs	1 070	248
Total	**8 475**	**9 019**

Note 14. – Comptes de négociation et de règlement - passif :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Chambres de compensation	212 585	182 187
Etablissements de crédit	110	523 012
Entreprises d'investissements	67 308	30 250
Autres institutions financières	613 265	480 900
Clients	0	0
Autres comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	733 606	251 773
Total	**1 626 874**	**1 468 122**

Note 15. – Provisions pour risques et charges :

(En milliers d'Euros)	Au 01/01/2018	Mouvements		Au 31/12/2018
		Dotations	Reprises	
Provision pour litige Tiers	0	0	0	0
Provision pour litige RH	0	0	0	0
Provision pour indemnités de départ en retraite	408	55	73	390
Provision pour la médaille du travail	157	22	30	149
Provision contrôle fiscal	0	0	0	0
Total	**565**	**77**	**103**	**539**

Note 16. – Dettes subordonnées. — Les dettes subordonnées au 31/12/2018 s'élèvent à 12 410 K Euros.

Note 17. – Capitaux propres. — Le capital social est composé de 1.000.000 actions de 15,25 euros chacune de valeur nominale.

(En milliers d'Euros)	Au 01/01/2018	Variations		Au 31/12/2018
		Augmentation	Diminution	
Capital	15 250			15 250
Réserve légale	1 525			1 525
Réserve extraordinaire	2 200			2 200
Report à nouveau	43 705	3		43 708
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**62 680**	**3**		**62 683**
Résultat de l'exercice	2 613	2 434	2 613	2 434
Total capitaux propres	**65 293**	**2 437**	**2 613**	**65 117**

Affectation du bénéfice de l'exercice 2018 en K€ :

– Dividendes distribués en espèces 2 430
– Report à nouveau 4
– Bénéfice de l'exercice 2018 : 2 434

IV. – Notes annexes au compte de résultat.
(tous les chiffres sont indiqués en milliers d'euros)

Note 1. – Intérêts et produits assimilés :

(En milliers d'Euros)	2018	2017
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	3 522	3 187
Intérêts sur opérations avec la clientèle	3 040	2 414
Total	**6 562**	**5 601**

Les produits d'intérêts sont principalement composés de la rémunération des dépôts de garantie effectués auprès des chambres de compensation et de la rémunération liée au replacement des fonds propres.
A partir de l'année 2017, Parel commence à refacturer des intérêts négatifs pour les dépôts cash.

Note 2. – Intérêts et charges assimilées :

(En milliers d'Euros)	2018	2017
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	5 771	4 259
Intérêts sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts sur dettes subordonnées	121	123
Total	**5 892**	**4 382**

Les charges d'intérêts sont principalement composées de la rémunération des dépôts de garantie constitués auprès des clients négociateurs et des intérêts liés aux emprunts de titres.

Note 3. – Commissions (produits) :

(En milliers d'Euros)	**2018**	**2017**
Indemnités de résiliation convention	0	0
Commissions sur opérations sur titres (a)	4 068 910	3 976 824
Commissions sur instruments financiers à terme (b)		
Total	**40 699**	**39 972**

(a) Sont compris dans cette rubrique les produits de compensation de l'activité Valeurs Mobilières

Note 4. – Commissions (charges) :

(En milliers d'Euros)	**2018**	**2017**
Commissions sur opérations sur titres (a)	11 125	12 223
Commissions sur instruments financiers à terme	5 761	5 125
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	300	344
Commissions sur engagements de garanties reçues	389	390
Total	**17 576**	**18 082**

(a) Le solde de ce poste est principalement composé des charges facturées par les organismes de place tels que LCH Clearnet, Euronext, Euroclear France, Euroclear Bank, Clearstream, Euroccp.

Note 5. – Charges générales d'exploitation :

(En milliers d'Euros)	**2018**	**2017**
Charges de personnel		
Salaires et traitements		
Charges de retraites		
Autres charges sociales		
Impôts et taxes sur rémunérations		
Intéressement des salariés		
Participation des salariés		
Provision pour indemnités de départ en retraite		
Provision pour médaille du travail		
Provision contrôle fiscale		
Impôts et taxes		
Services extérieurs	16 689	14 934
Charges refacturées	-1 449 -2 016	-1 549 462
Transfert de charges d'exploitation non bancaire (production immobilisée)		
Total	**18 732**	**18 100**

Note 6. - Coût du risque

(En milliers d'Euros)	**2018**	**2017**
Provision pour litige RH	0	-102
Provision pour dépréciation des créances	0	0
Total	**0**	**-102**

V. – Autres éléments d'information.

Fiscalité. — PAREL est inclus dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SOCIETE GENERALE depuis le 1er janvier 1994.

Le résultat fiscal de PAREL ayant servi de base au calcul de l'impôt est le suivant : 4 389 K€ et génère un impôt sur résultat courant de 1 434 K€ comptabilisé dans les livres de PAREL au 31/12/2018.

Effectif :

	Effectif moyen en 2018 *	Effectif moyen en 2017 (*)
Cadres	29,83	30,42
Agents de Maîtrise	26,33	26,92
Employés	0	0
Total	**56,16**	**57,33**

(*) Il s'agit de l'effectif hors détachés S.G. dont le nombre s'élève au 31/12/2018 à 16 personnes. Pour mémoire, au 31/12/2017 il était de 15 personnes.

— Rémunération globale des organes de direction et d'administration : Cette information n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à mentionner une rémunération individuelle.

— Honoraires des commissaires aux comptes : Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes au titre de
L'exercice 2018 s'élève à:

DELOITTE et ASSOCIES: 32 400 euros

ERNST et YOUNG : 40 700 euros

Ventilation impôt sur les sociétés :

(En milliers d'Euros) **Ventilation résultats**	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	3 867 512	521 468	1 462 993		1 462 993	2 404 519
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)	**3 867 512**	**521 468**	**1 462 993**		**1 462 993**	**2 404 519**
3 - Taxé au taux normal						
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
II. Cout du risque (3 + 4)	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**
III. Résultat d'exploitation (I + II)	**3 867 512**	**521 468**	**1 462 993**		**1 462 993**	**2 404 519**
5 - Taxé au taux normal						
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
IV. +/- gains ou pertes sur actifs immobilises (5 + 6)						
V. Résultat courant avant impôt (III + IV)	**3 867 512**	**521 468**	**1 462 993**		**1 462 993**	**2 404 519**
VI. Résultat exceptionnel						
Dotation nettes aux provisions règlementées						
Impôt courant			**1 462 993**		**1 462 993**	
Impôt différé						
Crédit d'impôt comptabilise			-77 384		-77 384	77 384
Contributions			48 279		48 279	-48 279
AUTRES (Regul. Sur IS 203)						
Résultat net	**3 867 512**	**521 468**	**1 433 888**		**1 433 888**	**2 433 624**

(1) Signes : L'impôt est signe en + pour une dette et en – pour une créance

— Engagements financiers hors bilan :

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Titres reçus et donnés		
Titres reçus en garantie de tiers	23 000	6 971
Titres donnés en garantie pour compte de tiers : EMCF	0	2 382
Total en milliers d'euros	**2 300**	**9 353**
Engagements de financement reçus et donnés -		
Engagement sur avance en faveur des clients : Kepler	99 983	99 869
Engagement reçu : Auriga et JB	10 977	9 665
Total en milliers d'euros	**110 960**	**109 534**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit ou d'institutions financières		
Lettre de garantie à 1ère demande de Global Equity Compagnie Financière	0	20 000
Lettre de garantie à 1ère demande de Unicrédit -	40 000	40 000
Garantie de la Société Générale d'imputation des soldes des systèmes exogènes au titre de LCH Clearnet	0	110 000
Garantie de la Société Générale London Branch pour EUROCCP	0	150 000
Total en milliers d'euros	**40 000**	**320 000**
Engagements sur instruments financiers à terme :		
Positions prises par les négociateurs compensés par Parel valorisées au prix d'exercice		
Futures (achat)	0	0
Futures (vente)	0	0
Options sur indices (achat de call, vente de put)	0	0
Options sur indices (achat de put, vente de call)	0	0
Options sur action (achat de call, vente de put)	0	0
Options sur action (achat de put, vente de call)	0	0
Contrat d'échange de taux		
Engagement donné	1 360	2 720
Engagement reçu	1 360	2 720
Total en milliers d'euros	**2 720**	**5 440**

(En milliers d'Euros)	**Au 31/12/2018**	**Au 31/12/2017**
Opérations en devises : contrat à terme (3mois) pour couvrir la position de change :		
Euros à recevoir	26 065	24 728
Devises à livrer contrevaleur en €	26 022	24 684
Intérêts à payer non courus couverts	38	32
Opérations en devises : opérations bi-devises	0	0
Devises achetées non encore reçues	2 105	346
Devises vendues non encore livrées	2 110	346
Total en milliers d'euros	**56 340**	**50 136**
Engagements sur titres :		
titres à recevoir (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	8 463 902	4 671 703
titres à livrer (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	8 265 934	4 651 977
Valeurs en conservation pour compte de tiers en milliers d'euros	**16 729 836**	**9 323 680**