Publications périodiques

Comptes annuels

PAREL

Entreprise d'investissement au capital social : 15 250 000 €
Siège social : Tour Pacific, 11-13, Cours Valmy, 92977 La Défense
387 640 923 R.C.S. Nanterre

Comptes annuels.
(Exercice clos le 31 décembre 2019)

I. — Bilan consolidé.
(En milliers d'euros.)

Actif	Note	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Caisse, banques centrales, C.C.P.	1	0	0
Créances sur les établissements de crédit	2	461 110	466 311
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	0	0
Actions et autres titres à revenu variables	4	48 836	35 467
Participations et autres titres détenus à long terme	5	1	1
Immobilisations incorporelles	6	5 132	4 410
Immobilisations corporelles	7	562	706
Comptes de négociation et de règlement	8	1 749 987	1 536 904
Autres actifs	9	390 603	380 334
Comptes de régularisation	10	2 442	2 873
Total de l'actif		**2 658 673**	**2 427 006**

Passif	Note	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Dettes envers les établissements de crédit	11	313 264	357 721
Autres passifs	12	281 621	355 871
Comptes de régularisation	13	9 471	8 475
Comptes de négociation et de règlement	14	1 978 953	1 626 874
Provisions pour risques et charges	15	618	539
Dettes subordonnées	16	12 407	12 410
Capitaux propres hors FRBG	17	62 339	65 117
Dont :			
Capital souscrit		15 250	15 250
Réserves		3 725	3 725
Report à nouveau		43 712	43 708
Résultat de l'exercice		-347	2 434
Total du passif		**2 658 673**	**2 427 006**

II. — Compte de résultat.

	(En milliers d'Euros)	2019	2018
+	Interets et produits assimilés	6 731	6 562
	Interets et charges assimilées	-6 077	-5 892
+	Produits sur operations de credit-bail et assimilées	0	0
	Charges sur operations de credit-bail et assimilées	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)	39 300	40 699
	Commissions (charges)	-18 708	-17 576
+ /-	Gains ou pertes sur operations des portefeuilles de negociation	-833	-443
+/-	Gains ou pertes sur operations des portefeuilles de placement et assimilés	0	0
+	Autres produits d' exploitation bancaire	19	80
	Autres charges d' exploitation bancaire	-582	-83

	Produit net bancaire	**19 850**	**23 348**
	Charges generales d'exploitation	-19 310	-18 732
	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations Incorporelles et corporelles	-770	-749
	Résultat brut d'exploitation	**-230**	**3 861**
+/-	Coût du risque	0	0
	Résultat d'exploitation	**-230**	**3 868**
+/-	Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
	Résultat courant avant impôt	**-230**	**3 868**
+/-	Résultat exceptionnel		
	Impôt sur les benefices	-118	-1 434
+/-	Dotations/reprises de FRBG et provisions reglementees		
	Résultat net	**-347**	**2 434**

III. — Hors-bilan.

	Note	**Au 31/12/2019**	**Au 31/12/2018**
Engagements donnés :		**7 048 538**	**8 365 918**
Engagements de financement			
Engagements de garantie	635	99 985	99 983
Engagements sur titres	655	6 948 552	8 265 934
Engagements reçus :		**6 224 481**	**8 517 179**
Engagements de financement	705	40 000	40 000
Engagements de garantie	715	11 686	13 277
Engagements sur titres	735	6 172 795	8 463 902
Autres engagements :		**54 395**	**59 060**
Operations en devises		54 395	56 340
Engagements sur instruments financiers à terme		0	0
Autres engagements		0	2 720

IV. — Notes annexes aux comptes annuels.
(Exercice 2019.)

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 accordes aux salaries :

— 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.

3.0. Evènements postérieurs à la clôture. — Les estimations comptables au 31 décembre 2019 ont été établies sur la base d'une série d'indicateurs macroéconomiques et financiers prévus à cette date.

L'épidémie de coronavirus (Covid-19) s'est propagée début janvier 2020 à travers la Chine continentale et au-delà, entraînant la suspension de l'activité économique et commerciale.

L'entité PAREL considère cette épidémie comme un événement survenu après la date de clôture qui ne nécessite pas d'ajustement. La situation évoluant rapidement, il n'est pas possible de fournir une estimation quantitative de l'impact potentiel de cet événement sur la situation économique et patrimoniale de PAREL.
Cependant, il est à noter que PAREL a bénéficié de volumes record lors du mois de mars 2020 et a ainsi réalisé une performance financière solide sur le premier trimestre 2020, sans avoir à constater de pertes opérationnelles. L'ensemble de ces incidences sera reflété dans les estimations de l'entité courant 2020.

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

Note 1. – Caisse, banques centrales, CCP.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Caisse	0	0
Total	**0**	**0**

Note 2. – Créances sur les établissements de crédit.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Comptes ordinaires débiteurs à vue	403 376	408 499
Comptes de prêt au jour le jour	0	0
Comptes de prêt à long terme	57 734	57 812
Comptes de prêt à moyen terme (6 mois)	0	0
Collatéral titres empruntes	0	0
Comptes ordinaires créditeurs	0	0
Total	**461 110**	**466 311**

Au cours de 2019, 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 0,83 % et 850 K€ au taux de 0,62 %) amortissables in fine à 10 ans. Les intérêts courus sur les prêts à long terme s'élèvent à 714 K€ au 31/12/2019.

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

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Titres empruntés	0	0
Total	**0**	**0**

Note 4. – Actions et autres titres à revenus variables.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Titres empruntés	48 836	35 467
Total	**48 836**	**35 467**

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 48 836 K€, une hausse par rapport au 31/12/2018.

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 01/01/2019	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2019
Immobilisations incorporelles :				
Logiciels	12 697	500	0	13 197
Immobilisations en cours	3 590	835	0	4 425
Total valeurs brutes	**16 288**	**1 335**	**0**	**17 623**

Amortissements	Au 01/01/2019	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Immobilisations incorporelles :				
Logiciels	11 878	613		12 491
Total amortissements	**11 878**	**613**	**0**	**12 491**
Valeurs nettes	**4 410**			**5 132**

Note 7. – Immobilisations corporelles.

Valeurs brutes	Au 01/01/2019	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2019
Immobilisations corporelles :				
Mobilier, matériel de bureau	331	0		331
Agencements et installations	841	0		841
Matériel informatique	647	12		659
Immobilisation en cours	0	0		0
Total valeurs brutes	**1 819**	**12**	**0**	**1 831**

Amortissements	Au 01/01/2019	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Immobilisations corporelles :				
Mobilier, matériel de bureau	320	6	0	326
Agencements et installations	335	84	0	419
Matériel informatique	458	67	0	525
Total amortissements	**1 113**	**157**	**0**	**1 269**
Valeurs nettes	**706**			**562**

Note 8. – Comptes de négociation et de règlement – Actif.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Chambres de Compensation	200 688	29 877
Etablissements de crédit	0	106 142
Entreprises d'investissements	21 705	14 090
Autres institutions financières	497 600	670 121
Clients	0	0
Autres Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	1 029 993	716 674
Total	**1 749 987**	**1 371 935**

Note 9. – Autres actifs.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Dépôts de garantie versés pour compte de tiers	331 926	332 106
Créances clients	6 023	7 863
Dépôts et cautionnements	51 969	39 154
Etats, impôts et taxes	665	1 196
Autres débiteurs divers	20	15
Total	**390 603**	**380 334**

La principale variation porte sur le poste « Dépôts et cautionnements » (une hausse de 12 815 K€, à cause du collatéral cash LMA – 12 700 K€).

Note 10. – Comptes de régularisation débiteurs.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Charges constatées d'avance	356	357
Produits à recevoir	1 460	1 485
Autres comptes de régularisation débiteurs	625	1 030
Total	**2 442**	**2 873**

Note 11. – Dettes envers les établissements de crédit.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Comptes ordinaires créditeurs	59 145	30 608
Comptes et emprunts au jour le jour	254 119	327 113
Total	**313 264**	**357 721**

Note 12. – Autres passifs.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Dépôts de garantie reçus	227 848	310 892
Compte courant Groupe	118	1 434
Etat, Impôts et taxes	1 920	2 196
Fournisseurs	2 113	4 911
Organismes sociaux	324	336
Personnel et comptes rattachés	433	615
Dettes sur titres empruntés	48 836	35 467
Autres créditeurs divers	29	19
Total	**281 621**	**355 870**

Note 13. – Comptes de régularisation créditeurs.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Charges à payer	9 172	7 368
Produits constatés d'avance	0	37
Autres comptes de régularisation créditeurs	298	1 070
Total	**9 471**	**8 475**

Note 14. – Comptes de négociation et de règlement – Passif.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Chambres de Compensation	43 064	212 585
Etablissements de crédit	8 502	110
Entreprises d'investissements	332 682	67 308
Autres institutions financières	547 258	613 265
Clients	0	0
Autres comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	1 047 447	733 606
Total	**1 978 953**	**1 626 874**

Note 15. – Provisions pour risques et charges.

	Au	Mouvements		Au
	01/01/2019	Dotations	Reprises	31/12/2019
Provision pour litige Tiers	0	0	0	0
Provision pour litige RH	0	0	0	0
Provision pour indemnités de départ en retraite	390	55	1	444
Provision pour la médaille du travail	149	26	1	174
Provision contrôle fiscal	0	0	0	0
Total	**539**	**81**	**2**	**618**

Note 16. – Dettes subordonnées.

Les dettes subordonnées au 31/12/2019 s'élèvent à 12 407 K Euros.

Note 17. – Capitaux propres

Le capital social est composé de 1.000.000 actions de 15,25 euros chacune de valeur nominale.

	Au 01/01/2019	Variations		Au 31/12/2019
		Augmentation	Diminution	
Capital	15 250			15 250
Réserve légale	1 525			1 525
Réserve extraordinaire	2 200			2 200
Report à nouveau	43 708	4		43 712
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**62 683**	**4**		**62 687**
Résultat de l'exercice	2 434	-347	2 434	-347
Total capitaux propres	**65 117**	**-344**	**2 434**	**62 339**

Affectation du bénéfice de l'exercice 2019 en K€ :

Dividendes distribués en espèces	0
Report à nouveau	-347
Perte de l'exercice 2019	**-347**

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

Note 1. – Intérêts et produits assimilés.

	2019	2018
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	3 898	3 522
Intérêts sur opérations avec la clientèle	2 833	3 040
Total	**6 731**	**6 562**

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.

	2019	2018
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	5 960	5 771
Intérêts sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts sur dettes subordonnées	117	121
Total	**6 077**	**5 892**

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)

	2019	2018
Indemnités de résiliation convention	0	0
Commissions sur opérations sur titres (a)	39 289	40 689
Commissions sur instruments financiers à terme (b)	11	10
Total	**39 300**	**40 699**
(a) Sont compris dans cette rubrique les produits de compensation de l'activité Valeurs Mobilières		

Note 4. – Commissions (charges)

	2019	2018
Commissions sur opérations sur titres (a)	11 617	11 125
Commissions sur instruments financiers à terme	6 317	5 761
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	363	300
Commissions sur engagements de garanties reçues	412	389
Total	**18 708**	**17 576**
(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.

	2019	2018
Charges de personnel	4 458	4 715
Salaires et traitements	3 048	2 906
Charges de retraites	224	227
Autres charges sociales	927	1 047
Impôts et taxes sur rémunérations	230	186
Intéressement des salariés	29	349
Participation des salariés	0	0
Provision pour indemnités de départ en retraite	54	-18
Provision pour médaille du travail	25	-8
Provision contrôle fiscale	0	0
Impôts et taxes	812	819
Services extérieurs	16 430	16 689
Charges refacturées	-1 384	-1 449
Transfert de charges d'exploitation non bancaire	-1 085	-2 016
(Production immobilisée)		
Total	**19 310**	**18 732**

Note 6. – Coût du risque.

	2019	2018
Provision pour litige RH	0	0
Provision pour dépréciation des créances	0	0
Total	**0**	**0**

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 : 367 K€ et génère un impôt sur résultat courant de 118 K€ comptabilisé dans les livres de PAREL au 31/12/2019.

Effectif

	Effectif moyen En 2019 (*)	Effectif moyen En 2018 (*)
Cadres	37	29,83
Agents de Maîtrise	21	26,33
Employés	0	0
Total	**58**	**56,16**

(*) Il s'agit de l'effectif hors détachés S.G. dont le nombre s'élève au 31/12/2019 à 16 personnes. Pour mémoire, au 31/12/2018 il était de 16 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 2019 s'élève à :

— DELOITTE & ASSOCIES : 33 050 euros
— ERNST & YOUNG : 41 470 euros

Ventilation impôt sur les sociétés.

Ventilation résultats (En Euros)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	Résultat après impôt
			Impôts brut (1)			
1. Taxé au taux normal	-229 713	596 895	113 827		113 827	-343 540
2. Taxé au taux réduit ou non taxable						
I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)	**-229 713**	**596 895**	**113 827**		**113 827**	**-343 540**
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)	**-229 713**	**596 895**	**113 827**		**113 827**	**-343 540**
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)	**-229 713**	**596 895**	**113 827**		**113 827**	**-343 540**
VI. Résultat exceptionnel						
Dotations nettes aux provisions règlementées						
Impôt courant			113 827		113 827	
Impôt différé						
Crédit d'impôt comptabilise			0		0	0
Contributions			3 756		3 756	-3 756
Autres (Regul. Sur IS 203)						
Résultat net	-229 713	521 468	117 583		117 583	-347 296

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

Engagements financiers hors bilan.

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Titres reçus et donnés :		
Titres reçus en garantie de tiers	1 470	2 300
Titres donnés en garantie pour compte de tiers : EMCF	0	0
Total (en milliers d'euros)	**1 470**	**2 300**
Engagements de financement reçus et donnés :		
Engagement sur avance en faveur des clients : Kepler	99 985	99 983
Engagement reçu : Auriga et JB	10 216	10 977
Total (en milliers d'euros)	**110 201**	**110 960**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit ou d'institutions financières :		
Lettre de garantie Rabobank	10 000	0
Lettre de garantie Unicrédit	30 000	40 000
Lettre de garantie Banque Postale	8 000	0
Total (en milliers d'euros)	**48 000**	**40 000**
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	0	1 360
Engagement reçu	0	1 360
Total (en milliers d'euros)	**0**	**2 720**

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Opérations en devises :		
Contrat à terme (3 mois) pour couvrir la position de change :		
Euros à recevoir	27 264	26 065
Devises à livrer contrevaleur (en €uros)	27 067	26 022
Intérêts à payer non courus couverts	64	38
Opérations en devises :		
Opérations bi-devises	0	0
Devises achetées non encore reçues	0	2 105
Devises vendues non encore livrées	0	2 110
Total (en milliers d'euros)	**54 395**	**56 340**
Engagements sur titres :		
Titres à recevoir (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	6 172 795	8 463 902
Titres à livrer (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	6 948 552	8 265 934
Valeurs en conservation pour compte de tiers (en milliers d'euros)	**13 121 347**	**16 729 836**