Publications périodiques

Comptes annuels

PAREL

Entreprise d'investissement au capital social de15 250 000 €
Siège social : Tour Pacific, 11-13, Cours Valmy, 92977 La Défense
387 640 923 RCS Nanterre

A. — Comptes annuels au 31 décembre 2020.

I. — Bilan.

(En milliers d'Euros.)

Actif	Note	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	1	0	0
Créances sur les établissements de crédit	**2**	**473 381**	**461 110**
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	0	0
Actions et autres titres à revenu variables (*)	4	0	48 836
Participations et autres titres détenus à long terme	5	1	1
Immobilisations incorporelles	6	6 018	5 132
Immobilisations corporelles	7	524	562
Comptes de négociation et de règlement	8	946 580	1 749 987
Autres actifs	9	335 392	390 603
Comptes de régularisation	10	1 951	2 442
Total de l'actif		**1 763 847**	**2 658 673**

(*) Les montants au 31 décembre 2020 tiennent compte de l'application rétrospective, à compter de l'exercice 2020, du règlement ANC N° 2020-10 relatif à la présentation des titres empruntés et de l'épargne réglementée centralisée (cf. paragraphe 5, Note 1).

Passif	Note	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédit	11	371 202	313 264
Autres passifs	12	303 347	281 621
Comptes de régularisation	13	9 656	9 471
Comptes de négociation et de règlement	14	999 791	1 978 953
Provisions pour risques et charges	15	652	618
Dettes subordonnées	16	12 403	12 407
Capitaux propres hors FRBG	17	66 794	62 339
Dont :			
Capital souscrit		15 250	15 250
Réserves		3 725	3 725
Report à nouveau		43 364	43 712
Résultat de l'exercice		4 455	-347
Total du passif		**1 763 847**	**2 658 673**

II. — Compte de résultat.

(En milliers d'Euros)	2020	2019
+ Intérêts et produits assimilés	8 288	6 731
- Intérêts et charges assimilées	-9 368	-6 077
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées	0	0
- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	0	0
+ Produits sur opérations de location simple	0	0
- Charges sur opérations de location simple	0	0
+ Revenus des titres à revenu variable	0	0
+ Commissions (produits)	52 334	39 300
- Commissions (charges)	-23 293	-18 708
+ /- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-290	-833
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	0	0
+ Autres produits d'exploitation bancaire	15	19
- Autres charges d'exploitation bancaire	-7	-582
Produit net bancaire	**27 679**	**19 850**
- Charges générales d'exploitation	-20 464	-19 310
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-588	-770
Résultat brut d'exploitation	**6 627**	**-230**
+/- Coût du risque	0	0
Résultat d'exploitation	**6 627**	**-230**
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	**6 627**	**-230**
+/- Résultat exceptionnel		
- Impôt sur les bénéfices	-2 171	-118
+/- Dotations/reprises de FRBG et provisions règlementées		
Résultat net	**4 455**	**-347**

Hors bilan	Note	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Engagements donnés :		**7 456 803**	**7 048 538**
Engagements de financement			
Engagements de garantie	635	98 384	99 985
Engagements sur titres	655	7 358 419	6 948 552
Engagements reçus :		**7 426 728**	**6 232 481**
Engagements de financement	705	48 000	48 000
Engagements de garantie	715	6 495	11 686
Engagements sur titres	735	7 372 233	6 172 795
Autres engagements :		**47 901**	**54 395**
Opérations en devises		45 181	54 395
Engagements sur instruments financiers à terme		0	0
Autres engagements		2 720	0

IV. — Notes annexes aux comptes annuels.

(Etablis en milliers d'Euros.)

Exercice 2020.

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. — L'Autorité des Normes Comptables a publié le 22 décembre 2020 le règlement n° 2020-10 modifiant le règlement ANC n° 2014-07. Ce règlement, homologué le 29 décembre 2020, est applicable obligatoirement aux comptes de l'exercice 2020 avec effet rétroactif ; il vient modifier la présentation au bilan des emprunts de titres.

L'application de l'amendement conduit à modifier la présentation au bilan des titres empruntés. Ces titres, qui étaient présentés précédemment à l'actif du bilan parmi les titres de transaction dans les rubriques Effets publics et valeurs assimilées, Obligations et autres titres à revenu fixe, et Actions et autres titres à revenu variable, sont désormais présentés au passif du bilan en déduction des dettes sur titres empruntés dans la rubrique « Autres passifs et comptes de régularisation ».

Cette nouvelle présentation des titres empruntés permet de donner une information plus pertinente sur l'exposition de la banque aux risques et avantages liés à la détention des titres empruntés et à l'obligation indissociable de les restituer à l'échéance de l'opération d'emprunt.

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.

3.0. Faits marquants de l'exercice. — Les estimations comptables au 31 décembre 2020 ont été établies sur la base d'une série d'indicateurs macroéconomiques et financiers prévus à cette date. L'épidémie de coronavirus (Covid-19) qui s'est propagé début janvier 2020 à travers la Chine continentale et au-delà, a entrainé une suspension partielle de l'activité économique et commerciale au niveau mondial. L'entité considère cette épidémie comme un événement qui ne nécessite pas d'ajustement. En effet nos clients continuent à honorer leurs factures de manière régulière et dans les délais requis. Aussi, 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.

3.1. Événements 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.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Caisse	0	0
Total	**0**	**0**

Note 2. – Créances sur les établissements de crédit.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Comptes ordinaires débiteurs à vue	415 748	403 376
Comptes de prêt au jour le jour	0	0
Comptes de prêt à long terme	57 633	57 734
Comptes de prêt à moyen terme (6 mois)	0	0
Collatéral titres empruntes	0	0
Comptes ordinaires créditeurs	0	0
Total	**473 381**	**461 110**

Au cours de 2020, dans le cadre du replacement de ses fonds propres, Parel a accordé trois prêts à long terme à la Société Générale pour un montant total de 6 110 K€ (3 900K€ au taux de 0.76%, 850 K€ au taux de 0.31% et 1 360 K€ au taux de 0.33%) amortissables in fine à 10 ans. Les intérêts courus sur les prêts à long terme s'élèvent à 613 K€ au 31/12/2020.

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

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Titres empruntés	0	0
Total	**0**	**0**

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

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Titres empruntés	0	48 836
Total	**0**	**48 836**

Ce poste est composé des emprunts de titres mis en place pour couvrir les positions vendeuses. À compter de l'exercice 2020, les titres empruntés qui n'ont pas fait l'objet d'une cession ferme sont présentés en déduction de la dette sur titres empruntés (cf. paragraphe 2 Note 1 ANC).

Valeur des titres de transaction présentés, au bilan, en déduction des dettes sur titres empruntés (22 920 K€ pour 2020 et 48 836 K€ pour 2019).

(En milliers d'Euros au 31/12/2020)	Total 31/12/2020 avant déduction	Déduction titres empruntés	Total 31/12/2020
Titres empruntés	22 920	22 920	0
Total	**22 920**	**22 920**	**0**

(En milliers d'Euros au 31/12/2019)	Total avant déduction 31/12/2019	Déduction titres empruntés	Total 31/12/2019 retraité
Titres empruntés	48 836	48 836	0
Total	**48 836**	**48 836**	**0**
(*) Dont 22 920 K€ de titres reprêtés au 31 décembre 2020 (contre 48 836 K€ au 31 décembre 2019 retraité).			

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 01/01/2020	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles :			-0	
Logiciels	13 197	0		13 197
Immobilisations en cours	4 425	1 290		5 715
Total valeurs brutes	**17 623**	**1 290**	**0**	**18 913**

Amortissements	Au 01/01/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles :	12 491	404		12 895
logiciels				
Total amortissements	**12 491**	**404**	**0**	**12 895**
Valeurs nettes	**5 132**			**6 018**

Note 7. – Immobilisations corporelles.

Valeurs brutes	Au 01/01/2020	Acquisitions	Virements cessions	Au 31/12/2020
Immobilisations corporelles :				
Mobilier, matériel de bureau	331	0		331
Agencements et installations	841	0		841
Matériel informatique	659	146		805
Immobilisation en cours	0	0		0
Total valeurs brutes	**1 831**	**146**	**0**	**1 977**

Amortissements	Au 01/01/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2020
Immobilisations corporelles :				
Mobilier, matériel de bureau	326	1	0	327
Agencements et installations	419	84	0	503
Matériel informatique	525	98	0	623
Total amortissements	**1 269**	**183**	**0**	**1 453**
Valeurs nettes	**562**			**524**

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

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Chambres de Compensation	7 100	200 688
Etablissements de crédit	0	0
Entreprises d'investissements	27 026	21 705
Autres institutions financières	436 860	497 600
Clients	0	0
Autres Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	475 593	1 029 993
Total	**946 580**	**1 749 987**

Note 9. – Autres actifs.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Dépôts de garantie versés pour compte de tiers	299 760	331 926
Créances clients	10 456	6 023
Dépôts et cautionnements	24 186	51 969
Etats, impôts et taxes	981	665
Autres débiteurs divers	9	20
Total	**335 392**	**390 603**

La principale variation porte sur le poste « Dépôts et cautionnements » (une baisse de 27 783 K€, à cause du collatéral cash LMA -27 950 K€) et « Dépôts de garantie versés pour compte de tiers » (une baisse de 32 166 K€).

Note 10. – Comptes de régularisation débiteurs.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Charges constatées d'avance	370	356
Produits à recevoir	1287	1 460
Autres comptes de régularisation débiteurs	294	625
Total	**1 951**	**2 442**

Note 11. – Dettes envers les établissements de crédit.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Comptes ordinaires créditeurs	36 810	59 145
Comptes et emprunts au jour le jour	334 392	254 119
Total	**371 202**	**313 264**

Note 12. – Autres passifs.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Dépôts de garantie reçus	293 793	227 848
Compte courant Groupe	2 171	118
Etat, Impôts et taxes	3 193	1 920
Fournisseurs	2 821	2 113
Organismes sociaux	403	324
Personnel et comptes rattachés	935	433
Dettes sur titres empruntés (*)	0	48 836
Autres créditeurs divers	31	29
Total	**303 347**	**281 621**
(*) Déduction faite des titres empruntés cf. note 4.		

Note 13. – Comptes de régularisation créditeurs.

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Charges à payer	8 882	9 172
Produits constatés d'avance	0	0
Autres comptes de régularisation créditeurs	774	298
Total	**9 656**	**9 471**

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

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Chambres de Compensation	112 161	43 064
Etablissements de crédit	4 552	8 502
Entreprises d'investissements	28 453	332 682
Autres institutions financières	375 990	547 258
Clients	0	0
Autres comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	478 635	1 047 447
Total	**999 791**	**1 978 953**

Note 15. – Provisions pour risques et charges.

	Au 01/01/2020	Mouvements		Au 31/12/2020
		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	444	59	32	471
Provision pour la médaille du travail	174	24	17	181
Provision contrôle fiscal	0	0	0	0
Total	**618**	**83**	**49**	**652**

Note 16. – Dettes subordonnées.

Les dettes subordonnées au 31/12/2020 s'élèvent à 12 403 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 01/01/2020	Variations		Au 31/12/2020
		Augmentation	Diminution	
Capital	15 250			15 250
Réserve légale	1 525			1 525
Réserve extraordinaire	2 200			2 200
Report à nouveau	43 712	0	347	43 365
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**62 687**	**0**	**347**	**62 340**
Résultat de l'exercice	**-347**	**4 455**	**347**	**4 455**
Total capitaux propres	**62 339**	**4 455**	**0**	**66 794**

Affectation du bénéfice de l'exercice 2020 en K€ :	
Dividendes distribués en espèces	4 450
Report à nouveau	5
Bénéfice de l'exercice 2020	**4 455**

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

Note 1. – Intérêts et produits assimilés.

	2020	2019
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	3 559	3 898
Intérêts sur opérations avec la clientèle	4 729	2 833
Total	**8 288**	**6 731**

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.

	2020	2019
Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières	9 259	5 960
Intérêts sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts sur dettes subordonnées	109	117
Total	**9 368**	**6 077**

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).

	2020	2019
Indemnités de résiliation convention	0	0
Commissions sur opérations sur titres (a)	52 312	39 289
Commissions sur instruments financiers à terme (b)	21	11
Total	**52 334**	**39 300**
(a) Sont compris dans cette rubrique les produits de compensation de l'activité Valeurs Mobilières.		

Note 4. – Commissions (charges).

	2020	2019
Commissions sur opérations sur titres (a)	15 868	11 617
Commissions sur instruments financiers à terme	6 698	6 317
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	328	363
Commissions sur engagements de garanties reçues	399	412
Total	**23 293**	**18 708**

(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.

	2020	2019
Charges de personnel :	**4 864**	
Salaires et traitements	3 100	3 048
Charges de retraites	228	224
Autres charges sociales	1 023	927
Impôts et taxes sur rémunérations	*194*	*230*
Intéressement des salariés	*200*	*29*
Participation des salariés	*119*	*0*
Provision pour indemnités de départ en retraite	27	54
Provision pour médaille du travail	7	25
Provision contrôle fiscale	0	0
Impôts et taxes	1 248	812
Services extérieurs	16 233	16 430
Charges refacturées	-625	-1 384
Transfert de charges d'exploitation non bancaire (production immobilisée)	-1 290	-1 085
Total	**20 464**	**19 310**

Note 6. – Cout du risque.

	2020	2019
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 : 4 455 K€ et génère un impôt sur résultat courant de 2 171 K€ comptabilisé dans les livres de PAREL au 31/12/2020.

— Effectif :

	Effectif moyen en 2020 (*)	Effectif moyen en 2019 (*)
Cadres	47,75	37
Agents de Maîtrise	8,25	21
Employés	0	0
Total	**56**	**58**

(*) Il s'agit de l'effectif hors détachés S.G. dont le nombre s'élève au 31/12/2020 à 15 personnes. Pour mémoire, au 31/12/2019 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 2020 s'élève à :

DELOITTE et ASSOCIES : 33 050 Euros
ERNST et YOUNG : 47 550 Euros

— Ventilation impôt sur les sociétés :

(En Euros)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
Ventilation résultats			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	6 626 514	880 601	2 101 992		2 101 992	4 524 522
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)	**6 626 514**	**880 601**	**2 101 992**		**2 101 992**	**4 524 522**
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)	**6 626 514**	**880 601**	**2 101 992**		**2 101 992**	**4 524 522**
5 - Taxé au taux normal						
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
IV. +/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés (5 + 6)						
V. Résultat courant avant impôt (III + IV)	**6 626 514**	**880 601**	**2 101 992**		**2 101 992**	**4 524 522**
VI. Résultat exceptionnel						
Dotation nettes aux provisions réglementées						
Impôt courant			**2 101 992**		**2 101 992**	
Impôt différé						
Crédit d'impôt comptabilisé			0		0	0
Contributions			69 366		69 366	69 366
AUTRES (Regul. Sur IS 203)						
Résultat net	**6 626 514**	**880 601**	**2 171 358**		**1 171 358**	**4 455 156**

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

— Engagements financiers hors bilan :

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Titres reçus et donnés :		
Titres reçus en garantie de tiers	6	1 470
Titres donnés en garantie pour compte de tiers : EMCF	0	0
Total en K€	**6**	**1 470**
Engagements de financement reçus et donnés :		
Engagement sur avance en faveur des clients : Kepler	98 384	99 985
Engagement reçu : Auriga et JB	6 489	10 216
Total en K€	**104 873**	**110 201**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit ou d'institutions financières :		
Lettre de garantie Rabobank	10 000	10 000
Lettre de garantie Unicrédit	30 000	30 000
Lettre de garantie Banque Postale	8 000	8 000
Total en K€	**48 000**	**48 000**
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 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	0
Engagement reçu	1 360	0
Total en K€	**2 720**	**0**

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Opérations en devises : contrat à terme (3mois) pour couvrir la position de change :		
Euros à recevoir	19 508	27 264
Devises à livrer contrevaleur en €	19 554	27 067
Intérêts à payer non courus couverts	42	64
Opérations en devises : opérations bi-devises :	0	0
Devises achetées non encore reçues	3 037	0
Devises vendues non encore livrées	3 040	0
Total en K€	**45 181**	**54 395**
Engagements sur titres :		
titres à recevoir (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	7 372 233	6 172 795
titres à livrer (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)	7 358 419	6 948 552
Valeurs en conservation pour compte de tiers en K€	**14 730 652**	**13 121 347**