

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

[www.dila.premier-ministre.gouv.fr](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

**MAREX SA**

Société Anonyme au capital de 6 497 989,75 euros

Siège social : 42 rue Washington – 75008 Paris

352 177 141 R.C.S. PARIS

**Comptes annuels 2023 approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2024****I. – Bilan**

(En euros.)

| <b>Actif</b>                                           | <b>Notes</b> | <b>Montant au<br/>31/12/2023</b> | <b>Montant au<br/>31/12/2022</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Caisse, banques centrales. CCP                         |              | 151                              | 84                               |
| Effets publics et valeurs assimilés                    |              |                                  | 0                                |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 3            | 14 032 130                       | 5 710 810                        |
| Opérations avec la clientèle                           | 4            | 1 006 663                        | 925 545                          |
| Parts dans les entreprises liées                       | 5            | 931 952                          | 1 031 842                        |
| Actions et autres titres à revenu variable             |              | 0                                | 0                                |
| Participations et autres titres détenus à long terme   |              | 0                                |                                  |
| Immobilisations incorporelles                          | 6            | 126 253                          | 401 285                          |
| Immobilisations corporelles                            | 6            | 767 329                          | 874 147                          |
| Capital souscrit non appelé                            |              | 0                                | 0                                |
| Actions propres                                        |              | 0                                | 0                                |
| Autres actifs                                          | 7            | 73 095 521                       | 48 955 297                       |
| Comptes de régularisation                              | 8            | 2 624 623                        | 4 212 545                        |
| <b>Total de l'actif</b>                                |              | <b>92 584 623</b>                | <b>62 111 554</b>                |

| <b>Passif</b>                                        | <b>Notes</b> | <b>Montant au<br/>31/12/2023</b> | <b>Montant au<br/>31/12/2022</b> |
|------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Banques centrales. CCP                               |              |                                  |                                  |
| Dettes sur les établissements de crédit et assimilés | 3            | 27 346                           | 2 569 693                        |
| Dettes subordonnées                                  | 3.1          | 0                                | 1 947 269                        |
| Dettes représentées par un titre                     |              |                                  |                                  |
| Autres passifs                                       | 7            | 66 060 858                       | 20 724 727                       |
| Comptes de régularisation                            | 8            | 4 945 967                        | 9 964 419                        |
| Provision pour risques et charges                    | 9            | 563 000                          | 194 389                          |
| Capitaux propres                                     | 10           | 20 987 452                       | 26 711 056                       |
| Capital souscrit                                     |              | 6 497 990                        | 6 497 990                        |
| Primes d'émission                                    |              | 791 404                          | 791 404                          |
| Réserve légale                                       |              | 649 799                          | 649 799                          |
| Autres réserves                                      |              | 18 771 868                       | 17 852 839                       |
| Report à nouveau                                     |              |                                  |                                  |
| Résultat exercice                                    |              | -5 723 609                       | 919 024                          |
| <b>Total passif</b>                                  |              | <b>92 584 623</b>                | <b>62 111 554</b>                |

| <b>Engagements hors bilan</b>                               | <b>Montant au<br/>31/12/2023</b> | <b>Montant au<br/>31/12/2022</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Engagements donnés                                          | Néant                            | Néant                            |
| Engagements de financement                                  |                                  |                                  |
| Engagements de garantie                                     |                                  |                                  |
| Engagements sur titre                                       |                                  |                                  |
| Engagements reçus                                           | Néant                            | Néant                            |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit |                                  |                                  |
| Engagements de garantie                                     |                                  |                                  |
| Engagements sur titre                                       |                                  |                                  |
| <b>Total hors bilan</b>                                     | <b>Néant</b>                     | <b>Néant</b>                     |

**II. – Compte de résultat**

| (En euros.)                                                                   | Notes | Montant au<br>31/12/2023 | Montant au<br>31/12/2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                | 11    | 16 860                   | 5 741                    |
| Intérêts et charges assimilées                                                | 11    | -194 606                 | -213 024                 |
| Revenus des titres à revenu variable                                          | 11    | 0                        | 0                        |
| Commissions (Produits)                                                        | 11    | 83 711 234               | 67 082 278               |
| Commissions (Charges)                                                         | 11    | -3 944 815               | -2 018 745               |
| Gains, pertes sur opération des portefeuilles de négociation                  | 11    | 25 359 085               | 29 383 033               |
| Gains, pertes sur opération des portefeuilles de placement et assimilés       | 11    | 0                        | 0                        |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles d'investissement             |       | 0                        | 0                        |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                       | 11    | 1 391 089                | 1 603 763                |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                        | 11    | -2 036 053               | -1 527 575               |
| Produit net bancaire                                                          |       | 104 302 794              | 94 315 471               |
| Autres produits d'exploitation                                                | 12    | 817 512                  | 4 276 842                |
| Autres charges d'exploitation                                                 | 12    | -108 337 929             | -96 809 531              |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles |       | -608 667                 | -746 656                 |
| Résultat brut d'exploitation                                                  |       | -3 826 290               | 1 036 126                |
| Coût du risque                                                                | 13    | -1 068 020               | 356 659                  |
| Résultat d'exploitation                                                       |       | -4 894 310               | 1 392 785                |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                        |       | -440 299                 | -366 125                 |
| Résultat courant avant impôt                                                  |       | -5 334 609               | 1 026 660                |
| Résultat exceptionnel                                                         |       | -176 568                 | -272                     |
| Impôt sur les bénéfices                                                       | 14    | -212 432                 | -107 364                 |
| Participation/Intéressement des salariés                                      |       | 0                        | 0                        |
| Résultat net                                                                  |       | -5 723 609               | 919 024                  |

**III. – Notes annexes aux états financiers des comptes sociaux de MAREX SA**

Note 1. – Résumé des principes comptables appliqués par MAREX SA

**Règles et méthodes comptables**

Les exercices sociaux ont une durée de 12 mois et sont clôturés au 31 décembre de chaque année.

Les comptes de MAREX SA sont établis selon le référentiel PCEC tels que figurant dans le règlement N°2020-10 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par les dirigeants. Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

**Créance avec la clientèle**

Les créances clients à plus de 180 jours font l'objet d'une dépréciation selon les règles définies par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Cette dépréciation est portée à 100 % sur les créances à plus de 180 jours au 31 décembre 2023 et restant impayées au 31 janvier 2024.

**Opérations en devises**

Les créances et dettes libellées en devises sont évaluées au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges en devises, enregistrés au compte de résultat, sont convertis en euros sur la base des cours de change en vigueur au moment de l'opération.

Les gains et pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, résultant des opérations de conversion sont constatés dans le compte de résultat.

### **Titres de participation**

Les titres de participation sont comptabilisés individuellement à leur valeur d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'utilité de la participation, déterminée en fonction de sa rentabilité, de ses perspectives d'avenir, des critères relatifs à l'actif net et de l'intérêt stratégique est inférieure à la valeur comptable.

Les plus ou moins-values de cessions et les mouvements de dotation ou de reprise de dépréciation sont enregistrés dans la rubrique « Gains ou pertes sur les actifs immobilisés ».

### **Titres de placement**

Le prix de revient des titres de placement cédés est calculé selon la méthode « premier entré, premier sorti ». Les plus-values et moins-values de cession sont enregistrées dans la rubrique « Résultats sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés » du compte de résultat, de même que les dépréciations de titres dotées ou reprises.

### **Immobilisations et amortissements**

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

Les valeurs incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'apport ou à leur valeur d'acquisition. Les durées d'amortissement sont indiquées dans le tableau suivant :

| Type d'immobilisation                           | Durée      |
|-------------------------------------------------|------------|
| Logiciels                                       | 2 à 5 ans  |
| Agencements et aménagements                     | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport                           | 3 à 5 ans  |
| Matériel informatique                           | 3 à 5 ans  |
| Mobilier de bureau                              | 5 à 10 ans |
| Matériel et outillage, installations techniques | 5 à 10 ans |

### **Provisions pour risques et charges**

MAREX SA constitue des provisions afin de couvrir des risques et des charges nettement précis quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. Conformément aux textes en vigueur, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, à la probabilité de sortie de ressources au bénéfice de ce tiers et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers.

Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Ces estimations sont, le cas échéant, actualisées dès lors que l'effet est significatif.

### **Coût du risque**

La rubrique « Cout du risque » comprend les charges résultant de la manifestation de risques, litiges et fraudes inhérents à l'activité réalisée avec des tiers. Les dotations nettes aux provisions ne relevant pas de tels risques sont classées dans les rubriques du compte de résultat correspondant à leur nature.

### **Engagements hors bilan**

Les engagements éventuels de MAREX SA sont comptabilisés dans l'hors-bilan à leur valeur d'engagement. L'hors-bilan reflète les droits et obligations pouvant modifier le montant ou la consistance du patrimoine.

En date de clôture, l'entité n'est pas exposée à des engagements hors bilan relatifs aux financements, aux garanties ou aux titres.

### **Engagements de retraite**

La convention collective nationale de la Bourse 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.

Compte tenu de l'activité de MAREX SA, du nombre d'employés et de l'âge de ceux-ci, les engagements pour retraite s'élèvent à 1 247 K€ charges sociales incluses et constituent un engagement hors-bilan.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.20 % (contre 3.70 % en 2022)
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Table de taux de mortalité : 2016-2018 (source INSEE)

### Contrats de couverture

Afin de couvrir son exposition par rapport au Dollar américain, le Groupe a mis en place à partir du second semestre de l'exercice 2017 des stratégies de couverture systématique de son risque de change via la souscription de contrats de « vente à terme ».

En application du règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture du 2 juillet 2015 et d'application obligatoire à compter des exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017, les instruments à terme détenus par le Groupe ont été reconnus comme entrant dans le cadre d'une relation de couverture. En conséquence, les effets positifs ou négatifs de la couverture font l'objet d'une reconnaissance symétrique à celle des éléments de risque couverts dans le compte de résultat.

| Date Opération | Date Maturité | Description Opération | Devises | Nominiaux |         | Taux   | Valeur de Marché (En euros.) |
|----------------|---------------|-----------------------|---------|-----------|---------|--------|------------------------------|
| 05/10/2023     | 11/03/2024    | Achat / Vente         | EUR/USD | 795 508   | 843 000 | 1,0597 | 34 381                       |
| 13/09/2023     | 15/02/2024    | Achat / Vente         | EUR/USD | 332 379   | 360 000 | 1,0831 | 7 099                        |
| 03/08/2023     | 08/01/2024    | Achat / Vente         | EUR/USD | 84 316    | 93 000  | 1,103  | 169                          |
| Total          |               |                       |         |           |         |        | 41 649                       |

En date de clôture, les engagements cumulés sont les suivants :

| Sens      | Montants  | Devises |
|-----------|-----------|---------|
| Court EUR | 1 212 203 | EUR     |
| Long USD  | 1 296 000 | USD     |

### Note 2. – Faits marquants de l'exercice

Cession du pôle « Brokerage la Voix » du groupe OTC ex, en ce compris HPC, ses filiales et succursales, au groupe MAREX en date du 1<sup>er</sup> février 2023

Liquidation de la filiale au Luxembourg HPC Investment Management le 23 février 2023

Changement de la dénomination sociale de la Société et de ses filiales le 10 juillet 2023, HPC devient Marex SA

Transfert du siège social de la société au 42 rue de Washington 75008 Paris en date du 19 décembre 2023

Clôture de la succursale Marex SA London Branch au 31 décembre 2023

### Note 3. – Créances et dettes envers les établissements de crédits

Les créances sur les établissements de crédit s'élèvent à 14 032 130 € et se composent des comptes ordinaires à l'actif.

| (En euros.)                               | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Créances sur les établissements de crédit | 14 032 130    | 5 710 810     |
| Total                                     | 14 032 130    | 5 710 810     |

Les dettes envers les établissements de crédit de 27 346 € se composent intégralement des intérêts courus.

| (En euros.)                                | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes envers les établissements de crédit | 27 346        | 2 569 693     |
| Total                                      | 27 346        | 2 569 693     |

#### Note 3.1. – Dettes subordonnées

La société MAREX SA a souscrit en 2020 une Dette Subordonnée avec OTCex Hong-Kong (filiale d'OTCex SA) d'un montant nominal de 2 M€ sur 3 ans au taux de 1 %.

| (En euros.)         | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Dettes subordonnées | 27 346        | 1 947 269     |
| Total               | 27 346        | 1 947 269     |

#### Note 4. – Opérations avec la clientèle

Les opérations avec la clientèle s'élèvent à 1 006 663 €.

| (En euros.)                  | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Opérations avec la clientèle | 1 006 663     | 925 545       |
| Total                        | 1 006 663     | 925 545       |

Elles se décomposent et se ventilent comme suit :

| (En euros.)                                   | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Prêts consentis, y compris les intérêts (1)   | 0             | 0             |
| Prêt dans le cadre de l'effort à construction | 1 006 663     | 925 545       |
| Total                                         | 1 006 663     | 925 545       |

| (En euros.)                  | Total     | Inférieur à 1 an | 1 an à 5 ans | Au-delà de 5 ans |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------|------------------|
| Opérations avec la clientèle | 1 006 663 |                  |              | 1 006 663        |

#### Note 5. – Parts dans les sociétés liées

Les parts dans les sociétés liées s'élèvent à 931 951 €.

| (En euros.)                   | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Parts dans les sociétés liées | 931 952       | 1 031 842     |
| Total                         | 931 952       | 1 031 842     |

Les participations sont les suivantes :

| (En euros.)                                   | HP IS      | HPC IP France |
|-----------------------------------------------|------------|---------------|
| Capital Social (1)                            | 750 000    | 250 000       |
| Capitaux Propres autres que le capital social | 181 848    | -905 590      |
| Quote-part du capital détenu (En %.)          | 100 %      | 95 %          |
| Valeur comptable des titres détenus :         |            |               |
| - Brute                                       | 1 145 578  | 236 486       |
| - Nette                                       | 931 952    | 0             |
| Résultat de l'exercice clos (Perte) - Profit  | -136 712   | -9 889        |
| Date de clôture de l'exercice                 | 31/12/2023 | 31/12/2023    |

La participation dans la SEP Paresco qui s'élève à 104 900 € est totalement provisionnée.

#### Note 6. – Immobilisations incorporelles et corporelles

Les mouvements sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| (En euros.)                   | Au 31/12/2022 | Augmentation | SPA       | Diminution | Au 31/12/2023 |
|-------------------------------|---------------|--------------|-----------|------------|---------------|
| Valeurs brutes                |               |              |           |            |               |
| Immobilisations incorporelles | 3 677 208     | 0            | 0         | 44 709     | 3 632 499     |
| Immobilisations corporelles   | 5 767 180     | 185 891      | 2 813 520 | 1 299 020  | 7 467 571     |
| Total                         | 9 444 388     | 185 891      | 2 813 520 | 1 343 729  | 11 100 070    |
| Amortissements & Provisions   |               |              |           |            |               |
| Immobilisations incorporelles | 3 275 923     | 267 395      | 0         | 37 071     | 3 506 247     |
| Immobilisations corporelles   | 4 893 033     | 341 272      | 2 579 924 | 1 113 988  | 6 700 241     |
| Total                         | 8 168 956     | 608 667      | 2 579 924 | 1 151 059  | 10 206 488    |
| Valeurs Nettes                | 1 275 432     |              |           |            | 893 582       |

#### Note 7. – Autres actifs et autres passifs

##### Autres actifs

Les autres actifs se composent principalement :

| (En euros.)                      | Montant brut | Provision | Montant net au 31/12/2023 | Montant net au 31/12/2022 |
|----------------------------------|--------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Immobilisations financières      | 581 756      |           | 581 756                   | 664 337                   |
| Clients et comptes rattachés     | 10 024 475   | 698 597   | 9 325 878                 | 12 626 287                |
| Personnel et charges             | 5 544 297    |           | 5 544 297                 | 6 610 275                 |
| Etat et Impôts                   | 1 043 256    |           | 1 043 256                 | 1 236 235                 |
| Débiteurs divers                 | 47 090 465   | 839 513   | 46 250 952                | 20 317 907                |
| Fournisseurs avances et acomptes | 2 762 605    |           | 2 762 605                 | 255                       |
| Dépôt                            | 7 586 777    |           | 7 586 777                 | 7 500 000                 |
| Total                            | 74 633 631   | 1 538 110 | 73 095 521                | 48 955 296                |

Dont débiteurs divers :

| (En euros.)                  | Montant brut | Provision | Montant net au 31/12/2023 | Montant net au 31/12/2022 |
|------------------------------|--------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Débiteurs divers hors groupe | 1 083 370    | 839 513   | 243 857                   | 4 162 229                 |
| Débiteur divers groupe       | 46 007 095   | 0         | 46 007 095                | 16 155 678                |
| Total                        | 47 090 465   | 839 513   | 46 250 952                | 20 317 907                |

| (En euros.)                      | Montant net au 31/12/2023 | Inférieur à 1 an | 1 an à 5 ans | Au-delà de 5 ans |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|--------------|------------------|
| Immobilisations financières      | 581 756                   | 0                | 581 756      |                  |
| Clients et comptes rattachés     | 9 325 878                 | 9 325 878        |              |                  |
| Personnel et charges             | 5 544 297                 | 5 544 297        |              |                  |
| Etat et Impôts                   | 1 043 256                 | 1 043 256        |              |                  |
| Débiteurs divers                 | 46 250 952                | 46 250 952       |              |                  |
| Fournisseurs avances et acomptes | 2 762 605                 | 2 762 605        |              |                  |
| Dépôts                           | 7 586 777                 | 7 586 777        |              |                  |
| Total                            | 73 095 522                | 72 513 766       | 581 756      | 0                |

La variation des provisions au titre de l'exercice 2023 se décompose comme suit :

| (En euros.)                             | Au 31/12/2022 | Dotation | Reprise | Au 31/12/2023 |
|-----------------------------------------|---------------|----------|---------|---------------|
| Provisions Clients et comptes rattachés | 69 422        | 629 175  | 0       | 698 597       |
| Provisions Débiteurs divers             | 839 513       | 0        | 0       | 839 513       |
| Total                                   | 908 935       | 629 175  | 0       | 1 538 110     |

**Autres passifs**

| (En euros.)                 | Montant au 31/12/2023 | A 1 an au plus | A plus d'1 an et moins de 5 ans | A plus de 5 ans | Montant au 31/12/2022 |
|-----------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Dettes financières diverses | 283 396               | 283 396        |                                 |                 | 666 061               |
| Fournisseurs                | 14 150 430            | 14 150 430     |                                 |                 | 13 007 752            |
| Dettes fiscales & sociales  | 51 627 032            | 51 627 032     |                                 |                 | 7 050 914             |
| Autres dettes               |                       |                |                                 |                 |                       |
| Total                       | 66 060 858            | 66 060 858     | 0                               | 0               | 20 724 727            |

La ventilation du poste entre entités du groupe et entités hors groupe est la suivante

| (En euros.)                | Au 31/12/2023 |
|----------------------------|---------------|
| Autres passifs hors groupe | 18 155 528    |
| Autres passifs groupe      | 47 905 330    |
| Total                      | 66 060 858    |

## Note 8. – Comptes de régularisation actifs et passifs

**Comptes de régularisation actifs**

| (En euros.)                 | Au 31/12/2023 |
|-----------------------------|---------------|
| Charges Constatées d'Avance | 312 426       |
| Avoirs                      | 181 222       |
| Factures à établir          | 2 130 975     |
| Total                       | 2 624 623     |

**Comptes de régularisation passifs**

| (En euros.)                          | Au 31/12/2023 |
|--------------------------------------|---------------|
| Charges à payer d'exploitation       | 4 571 505     |
| Charges à payer sociales et fiscales | 374 462       |
| Produit constaté d'avance            | 0             |
| Total                                | 4 945 967     |

## Note 9. – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 563 000 €. Elles sont constituées dans le cadre de contentieux ou de litiges prud'homaux.

| (En euros.)                        | Au 31/12/2022 | Augmentation | Diminution | Au 31/12/2023 |
|------------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| Provisions réglementées            |               |              |            |               |
| Provisions pour risques et charges | 194 389       | 1 021 000    | 652 389    | 563 000       |
| Total                              | 194 389       | 1 021 000    | 652 389    | 563 000       |

## Note 10. – Capitaux propres

Le capital social est constitué de 4 254 338 actions d'une valeur unitaire de 1,527 €.

| (En euros.)                  | Nombre d'actions | Valeur nominale |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| Titres en début d'exercice   | 4 254 338        | 1,527           |
| Titres émis                  |                  |                 |
| Titres remboursés ou annulés |                  |                 |
| Total                        | 4 254 338        | 1,527           |

| (En euros.)       | Au 31/12/2022 | Affectation | Variation   | Au 31/12/2023 |
|-------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Capital social    | 6 497 990     |             |             | 6 497 990     |
| Prime d'apport    | 372 467       |             |             | 372 467       |
| Primes d'émission | 418 934       |             |             | 418 934       |
| Réserve légale    | 649 799       |             |             | 649 799       |
| Autres réserves   | 17 852 843    | 919 024     |             | 18 771 867    |
| Report à nouveau  | 0             |             |             | 0             |
| Résultat 2022     | 919 024       |             | -919 024    | 0             |
| Résultat 2023     |               |             | -5 723 609  | -5 723 609    |
| Total             | 26 711 056    | 919 024     | --6 642 632 | 20 987 447    |

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale, le résultat 2022 a été affecté pour 919 024 € en autres réserves.

#### Note 11. – Produit Net Bancaire

| (En euros.)                                                        | 2023        | 2022       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Commissions d'intermédiation nettes                                | 79 766 419  | 65 063 533 |
| Résultat sur opération des portefeuilles de négociation            | 25 359 085  | 29 383 033 |
| Revenus des titres à revenu variable                               | 0           | 0          |
| Résultat sur opération des portefeuilles de placement et assimilés | 0           | 0          |
| Intérêts et Produits nets assimilés                                | -177 746    | -207 283   |
| Autres Produits nets d'exploitation bancaire                       | -644 964    | 76 188     |
| Total                                                              | 104 302 794 | 94 315 471 |

#### Note 12. – Produits et charges générales d'exploitation

| (En euros.)                                  | 2023    | 2022      |
|----------------------------------------------|---------|-----------|
| Charges refacturées à des sociétés du groupe | 433 004 | 3 206 802 |
| Autres produits d'exploitation               | 384 509 | 1 070 040 |
| Total                                        | 817 513 | 4 276 842 |

| Charges refacturées à des sociétés du groupe (En euros.) | 2023    | 2022      |
|----------------------------------------------------------|---------|-----------|
| - OTCex SA                                               | 218 534 | 2 607 402 |
| - HPC IP France                                          | 210 176 | 528 462   |
| - SMARTPILLS                                             | -       | 22 012    |
| - HPC TEL AVIV                                           | 4 294   | 48 927    |
| - HPC IS (ancien HPC IP)                                 | -       | -         |
| Total                                                    | 433 004 | 3 206 803 |

| (En euros.)                                            | 2023       | 2022       |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Autres charges d'exploitation                          | 32 270 756 | 43 908 339 |
| Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe | 4 506 434  | 13 334 297 |
| Télécom                                                | 1 067 018  | 1 086 677  |
| Sources d'information                                  | 5 994 450  | 4 028 381  |
| Frais de représentation                                | 2 936 048  | 2 752 257  |

|                                       |             |            |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Honoraires                            | 12 991 121  | 1 358 041  |
| Autres achats et charges externes     | 4 489 387   | 21 019 931 |
| Impôts et taxes (hors impôt sociétés) | 286 298     | 328 755    |
| Charges de personnel                  | 76 067 174  | 52 901 192 |
| Total                                 | 108 337 930 | 96 809 531 |

## Note 13. – Coût du risque

| (En euros.)                                                  | 2023       | 2022     |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------|
| Créances irrécouvrables                                      | -82 235    | -177 895 |
| Provisions pour créances douteuses nettes de reprises        | -629 175   | -30 795  |
| Provisions pour risques et charges nettes de reprises        | -356 611   | 565 349  |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations financières |            |          |
| Total                                                        | -1 068 021 | 356 659  |

## Note 14. – Impôt sur les bénéfices

| (En euros.)                                         | Résultat avant impôts | Impôts   | Résultat après impôts |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| Résultat courant                                    | - 5 334 609           | -212 432 | -5 547 041            |
| Résultat exceptionnel                               | -176 568              | 0        | -176 568              |
| Participation / Intéressement des salariés          | 0                     | 0        | 0                     |
| Résultat comptable après participation des salariés | -5 511 177            | -212 432 | -5 723 609            |

La charge nette d'impôts pour l'exercice est de 212 432 €, elle correspond principalement à l'impôt britannique de la succursale à Londres.

## Note 15. – Autres informations

**Identité de la maison mère consolidant les comptes**

MAREX GROUP PLC  
155 Bishopsgate  
London EC2M 3TQ

**Rémunération des organes d'administration et de direction**

Au titre de l'exercice 2023, le montant s'élève à 1 490 K€.

**Effectif moyen**

Paris : 116  
Londres : 28  
Dubai : 19  
Lisbonne : 3  
Milan : 5

**Engagements de crédit-bail**

| (En euros.)      | Terrains | Constructions | Installation<br>Matériel<br>outillage | Autres  | Total   |
|------------------|----------|---------------|---------------------------------------|---------|---------|
| Valeur d'origine |          |               |                                       | 186 211 | 186 211 |

|                                               |   |   |   |         |         |
|-----------------------------------------------|---|---|---|---------|---------|
| Total                                         | 0 | 0 | 0 | 186 211 | 186 211 |
| Amortissements :                              |   |   |   |         |         |
| Cumul exercices antérieurs                    |   |   |   | 164 265 | 164 265 |
| Dotations de l'exercice                       |   |   |   | 18 387  | 18 387  |
| Total                                         | 0 | 0 | 0 | 182 652 | 182 652 |
| Redevances payées :                           |   |   |   |         |         |
| Cumul exercices antérieurs                    |   |   |   | 198 279 | 198 279 |
| Exercice                                      |   |   |   | 18 979  | 18 979  |
| Total                                         | 0 | 0 | 0 | 217 958 | 217 958 |
| Redevances restant à payer                    |   |   |   |         |         |
| A 1 an au plus                                |   |   |   | 5 086   | 5 086   |
| A plus d'1 an et 5 ans au Plus                |   |   |   | 0       | 0       |
| A plus de 5 ans                               |   |   |   | 0       | 0       |
| Total                                         | 0 | 0 | 0 | 5086    | 5086    |
| Valeur résiduelle                             |   |   |   |         |         |
| A 1 an au plus                                |   |   |   | 3 559   | 3 559   |
| A plus d'1 an et 5 ans au Plus                |   |   |   | 0       | 0       |
| A plus de 5 ans                               |   |   |   | 0       | 0       |
| Total                                         | 0 | 0 | 0 | 3 559   | 3 559   |
| Montant pris en charge au cours de l'exercice | 0 | 0 | 0 | 18 979  | 18 979  |

Note 16. – Evénements postérieurs à la clôture

Marex Group Plc, holding principale du groupe, a fait l'objet d'une introduction en bourse sur le Nasdaq le 24/04/2024.

Marex SA signe une licence d'utilisation avec Spectron Services Limited le 01/03/24 afin de pouvoir utiliser les différentes plateformes électroniques d'Akurate Solutions cédées au groupe Marex.

#### IV. – Affectation des résultats

L'Assemblée approuve la proposition du Conseil d'administration, et décide d'imputer la perte de l'exercice d'un montant de (5 723 609) euros au compte « report à nouveau », qui sera ainsi ramené à (5 723 609) euros.

L'Assemblée décide qu'aucun dividende ne sera versé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

#### V. – Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

##### 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 Marex S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des régies 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.

##### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

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

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

**Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

**Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

**Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

**Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise  
relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

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

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

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.821-55 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.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

27/06/2024

DUNAND-ROUX Gilles

Associé

## **VI. — Rapport de gestion**

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la Société.