

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

**PAREL**

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

*Exercice clos le 31 décembre 2017*

**I. — Bilan**

(En milliers d'Euros)

| Note | Actif  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|------|--|---------------|---------------|
| 1    | Caisse, Banques Centrales, C.C.P.                    | 0             | 0             |
| 2    | Créances sur les établissements de crédit            | 560 640       | 741 368       |
| 3    | Obligations et autres titres à revenu fixe           | 0             | 0             |
| 4    | Actions et autres titres à revenu variables          | 47 208        | 79 837        |
| 5    | Participations et autres titres détenus à long terme | 1             | 1             |
| 6    | Immobilisations incorporelles                        | 2 607         | 2 803         |
| 7    | Immobilisations corporelles                          | 643           | 723           |
| 8    | Comptes de négociation et de règlement               | 1 371 935     | 1 121 238     |
| 9    | Autres actifs  | 325 355       | 371 610       |
| 10   | Comptes de régularisation                            | 2 351         | 1 786         |
|      | Total de l'actif                                     | 2 310 740     | 2 319 366     |

| Note | Passif                                     | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|------|--|---------------|---------------|
| 11   | Dettes envers les établissements de crédit | 436 532       | 429 027       |
| 12   | Autres passifs                             | 318 798       | 322 908       |
| 13   | Comptes de régularisation                  | 9 019         | 8 517         |
| 14   | Comptes de négociation et de règlement     | 1 468 122     | 1 480 051     |
| 15   | Provisions pour risques et charges         | 565           | 633           |
| 16   | Dettes subordonnées                        | 12 411        | 12 411        |
| 17   | Capitaux propres hors FRBG                 | 65 293        | 65 820        |
|      | Dont                                       |               |               |
|      | Capital souscrit                           | 15 250        | 15 250        |
|      | Réserves                                   | 3 725         | 3 725         |
|      | Report à nouveau                           | 43 705        | 43 698        |
|      | Résultat de l'exercice                     | 2 613         | 3 147         |
|      | Total du passif                            | 2 310 740     | 2 319 366     |

**II. — Compte de résultat**

| EN KEUR   | 2017    | 2016    |
|---|---------|---------|
| +Interets et produits assimilés   | 5 601   | 5 111   |
| -Interets et charges assimilées   | -4 382  | -4 538  |
| +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 )   | 39 792  | 39 008  |
| -Commissions ( charges )  | -18 082 | -16 171 |
| + /-Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation           | -60     | -359    |
| +/-Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | 0       | 0       |
| +Autres produits d' exploitation bancaire                                     | 24      | 30      |
| -Autres charges d' exploitation bancaire                                      | -70     | -52     |
| Produit net bancaire  | 22 823  | 23 029  |
| -Charges générales d' exploitation  | -18 100 | -17 260 |
| -Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations           | -773    | -990    |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Incorporelles et corporelles                             |        |        |
| Résultat brut d'exploitation                             | 3 951  | 4 779  |
| +/-Coût du risque  | 102    | -15    |
| Résultat d'exploitation                                  | 4 052  | 4 764  |
| +/-Gains ou pertes sur actifs immobilisés                | 0      | 0      |
| Résultat courant avant impôt                             | 4 052  | 4 764  |
| +/-Résultat exceptionnel                                 |        |        |
| -Impôt sur les bénéfices                                 | -1 439 | -1 617 |
| +/-Dotations/reprises de frbg et provisions réglementées |        |        |
| Résultat net   | 2 613  | 3 147  |

| Notes | Hors bilan                                     | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|-------|--|---------------|---------------|
|       | Engagements donnés                             | 4 754 227     | 5 127 827     |
|       | Engagements de financement                     |               |               |
| 635   | Engagements de garantie                        | 102 250       | 110 137       |
| 655   | Engagements sur titres                         | 4 651 977     | 5 017 689     |
|       | Engagements reçus                              | 5 008 340     | 5 444 933     |
| 705   | Engagements de financement                     | 320 000       | 320 000       |
| 715   | Engagements de garantie                        | 16 637        | 31 654        |
| 735   | Engagements sur titres                         | 4 671 703     | 5 093 279     |
|       | Autres engagements                             | 55 576        | 49 836        |
|       | Opérations en devises                          | 50 136        | 41 676        |
|       | Engagements sur instruments financiers à terme | 0             | 0             |
|       | Autres engagements                             | 5 440         | 8 160         |

### III. — Notes annexes aux comptes annuels

(Établis en milliers d'Euros)  
Exercice 2017

#### I. – Présentation générale

Filiale de la SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, 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 obligatoire, 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 - Titres de placement – obligations et autres titres à revenu fixe

Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Les intérêts courus à recevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique "Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe" du compte de résultat.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés selon leur valeur probable de négociation. Les plus-values ne sont pas comptabilisées et les moins values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation. Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations liées aux 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 a long terme accordés aux salariés**

– Provision pour indemnités de départ en retraite :

A la clôture de l'exercice, il est constitué une provision au titre des droits acquis pour le personnel en activité en matière d'indemnité de départ en retraite.

Cette provision est déterminée en fonction de l'âge de départ en retraite à 65 ans et de coefficients de revalorisation et d'actualisation.

– Provision pour médaille du travail :

A la clôture de l'exercice, il est constitué une provision pour médaille du travail au titre des droits acquis pour le personnel en activité.

Cette provision est déterminée selon les critères de la Convention Collective Nationale des Marchés financiers.

**2.9 - Consolidation**

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

**3.1 - 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 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--------|---------------|---------------|
| Caisse | 0             | 0             |
| Total  | 0             | 0             |

**Note 2. – Créances sur les établissements de crédit**

|  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Comptes ordinaires débiteurs à vue     | 502 751       | 683 391       |
| Comptes de prêt au jour le jour        | 0             | 0             |
| Comptes de prêt à long terme           | 57 889        | 57 977        |
| Comptes de prêt à moyen terme (6 mois) | 0             | 0             |
| Collatéral titres empruntés            | 0             | 0             |
| Comptes ordinaires créditeurs          | 0             | 0             |
| Total                                  | 560 640       | 741 368       |

Au cours de 2017, dans le cadre du remplacement 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 0,98 % et 850 K€ au taux de 1,08 %) amortissables in fine à 10 ans. Les intérêts courus sur les prêts à long terme s'élèvent à 869 K€ au 31/12/2017.

**Note 3. – Obligations et autres titres a revenus fixes**

|                  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|------------------|---------------|---------------|
| Titres empruntés | 0             | 0             |
| Total            | 0             | 0             |

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

|                  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|------------------|---------------|---------------|
| Titres empruntés | 47 208        | 79 837        |
| Total            | 47 208        | 79 837        |

Ce poste est composé des emprunts de titres mis en place pour couvrir les positions vendeuses. En fin de période, le total titres empruntés auprès de LMA 47 208 K€, en diminution par rapport au 31/12/2016.

#### 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 01/01/2017 | Acquisitions | Virements<br>cessions | Au 31/12/2017 |
|-------------------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles |               |              |                       |               |
| Logiciels                     | 12 540        | 0            | 0                     | 125 40        |
| Immobilisations en cours      | 862           | 462          | 0                     | 1 324         |
| Total valeurs brutes          | 13 402        | 462          | 0                     | 13 864        |

| Amortissements                | Au 01/01/2017 | Dotations | Reprises | Au 31/12/2017 |
|-------------------------------|---------------|-----------|----------|---------------|
| Immobilisations incorporelles |               |           |          |               |
| logiciels                     | 10 599        | 658       |          | 11 257        |
| Total amortissements          | 10 599        | 658       | 0        | 11 257        |

|                |       |      |   |       |
|----------------|-------|------|---|-------|
| Valeurs nettes | 2 803 | -196 | 0 | 2 607 |
|----------------|-------|------|---|-------|

#### Note 7. – Immobilisations corporelles

| Valeurs brutes               | Au 01/01/2017 | Acquisitions | Virements<br>cessions | Au 31/12/2017 |
|------------------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Immobilisations corporelles  |               |              |                       |               |
| Mobilier, matériel de bureau | 330           |              |                       | 330           |
| Agencements et installations | 833           |              |                       | 833           |
| Matériel informatique        | 429           | 34           |                       | 463           |
| Immobilisation en cours      | 0             |              |                       | 0             |
| Total valeurs brutes         | 1 592         | 34           | 0                     | 1 626         |

| Amortissements               | Au 01/01/2017 | Dotations | Reprises | Au 31/12/2017 |
|------------------------------|---------------|-----------|----------|---------------|
| Immobilisations corporelles  |               |           |          |               |
| Mobilier, matériel de bureau | 272           | 24        | 0        | 296           |
| Agencements et installations | 168           | 83        |          | 251           |
| Matériel informatique        | 429           | 7         |          | 436           |
| Total amortissements         | 869           | 114       | 0        | 983           |

|                |     |     |  |     |
|----------------|-----|-----|--|-----|
| Valeurs nettes | 723 | -80 |  | 643 |
|----------------|-----|-----|--|-----|

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

|                                 | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Chambres de Compensation        | 198 327       | 131 698       |
| Établissements de crédit        | 900           | 45 552        |
| Entreprises d'investissements   | 120 971       | 17 564        |
| Autres institutions financières | 474 310       | 391 034       |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Clients  | 0         | 550       |
| Autres Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 577 427   | 534 840   |
| Total  | 1 371 935 | 1 121 238 |

**Note 9. – Autres actifs**

|  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dépôts de garantie versés pour compte de tiers | 266 979       | 274 585       |
| Créances clients                               | 7 581         | 1 214 6       |
| Dépôts et cautionnements                       | 501 43        | 84 029        |
| États, impôts et taxes                         | 555           | 603           |
| Autres débiteurs divers                        | 97            | 247           |
| Total  | 325 355       | 371 610       |

Les principales variations portent sur les postes des « Dépôts de garantie versés » (une baisse de 7 606 K€) et « Dépôts et cautionnements » (une baisse de 33 886 K€, a cause du collatéral cash LMA – 33 950 K€).

**Note 10. – Comptes de régularisation débiteurs**

|  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Charges constatées d'avance                | 4 14          | 432           |
| Produits à recevoir                        | 1 203         | 762           |
| Autres comptes de régularisation débiteurs | 734           | 592           |
| Total                                      | 2 351         | 1 786         |

**Note 11. – Dettes envers les établissements de crédit**

|                                     | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes ordinaires créditeurs       | 61 374        | 16 367        |
| Comptes et emprunts au jour le jour | 375 158       | 412 660       |
| Total                               | 436 532       | 429 027       |

**Note 12. – Autres passifs**

|                                | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Dépôts de garantie reçus       | 264 592       | 235 046       |
| Compte courant Groupe          | 1 439         | 1 643         |
| État, Impôts et taxes          | 2059          | 2213          |
| Fournisseurs                   | 2408          | 3042          |
| Organismes sociaux             | 370           | 394           |
| Personnel et comptes rattachés | 699           | 724           |
| Dettes sur titres empruntés    | 47 208        | 79 837        |
| Autres créditeurs divers       | 23            | 9             |
| Total                          | 318 798       | 322 908       |

**Note 13. – Comptes de régularisation créditeurs**

|   | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Charges à payer                             | 8 679         | 6 475         |
| Produits constatés d'avance                 | 92            | 80            |
| Autres comptes de régularisation créditeurs | 248           | 1 962         |
| Total                                       | 9 019         | 8 517         |

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

|  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Chambres de Compensation                                       | 182 187       | 230 776       |
| Établissements de crédit                                       | 523 012       | 27 618        |
| Entreprises d'investissements                                  | 30 250        | 114 074       |
| Autres institutions financières                                | 480 900       | 574 210       |
| Clients  | 0             | 50            |
| Autres comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 251 773       | 533 323       |
| Total  | 1 468 122     | 1 480 051     |

**Note 15. – Provisions pour risques et charges**

|   | Au 01/01/2017 | Mouvements |          | Au 31/12/2017 |
|---|---------------|------------|----------|---------------|
|   |               | Dotations  | Reprises |               |
| Provision pour litige Tiers                     | 0             | 0          | 0        | 0             |
| Provision pour litige RH                        | 1 02          | 0          | 1 02     | 0             |
| Provision pour indemnités de départ en retraite | 3 80          | 50         | 2 2      | 4 08          |
| Provision pour la médaille du travail           | 1 51          | 14         | 8        | 1 57          |
| Provision contrôle fiscal                       | 0             | 0          | 0        | 0             |
| Total   | 633           | 64         | 132      | 565           |

**Note 16. – Dettes subordonnées**

Les dettes subordonnées au 31/12/2017 s'élèvent à 12 411 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 01/01/2017 | Variations   |            | Au 31/12/2017 |
|---|---------------|--------------|------------|---------------|
|   |               | Augmentation | Diminution |               |
| Capital   | 15 250        |              |            | 1, 525 0      |
| Réserve légale                                      | 1 525         |              |            | 15 25         |
| Réserve extraordinaire                              | 2 200         | 7            |            | 2 200         |
| Report à nouveau                                    | 43 698        |              |            | 43 705        |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 62 673        | 7            |            | 62 680        |
| Résultat de l'exercice                              | 3 147         | 2 613        | 3 147      | 2 613         |
| Total capitaux propres                              | 65 820        | 2 613        | 3 147      | 65 293        |

Affectation du bénéfice de l'exercice 2017 en K€ :

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Dividendes distribués en espèces | 2610  |
| Report à nouveau                 | 3     |
| Bénéfice de l'exercice 2017      | 2 613 |

**IV. — NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT**

(Tous les chiffres sont indiqués en milliers d'euros)

**Note 1. – Intérêts et produits assimilés**

|   | 2017  | 2016  |
|---|-------|-------|
| Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières | 3 187 | 3 354 |
| Intérêts sur opérations avec la clientèle   | 2 414 | 1 757 |
| Total   | 5 601 | 5 111 |

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 remplacement 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**



|   | 2017  | 2016  |
|---|-------|-------|
| Intérêts sur opérations avec des établissements de crédits et autres institutions financières | 4 259 | 4 412 |
| Intérêts sur opérations avec la clientèle   | 0     | 0     |
| Intérêts sur dettes subordonnées  | 123   | 126   |
| Total   | 4 382 | 4 538 |

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)

|   | 2017   | 2016   |
|---|--------|--------|
| Indemnités de résiliation convention  | 0      | 45     |
| Commissions sur opérations sur titres (a)   | 3 9768 | 3 8929 |
| Commissions sur instruments financiers à terme (b)  | 24     | 34     |
| Total   | 39 792 | 39 008 |
| <i>(a) Sont compris dans cette rubrique les produits de compensation de l'activité Valeurs Mobilières</i> |        |        |

### Note 4. – Commissions (charges)

|   | 2017   | 2016   |
|---|--------|--------|
| Commissions sur opérations sur titres (a)   | 12 223 | 11 438 |
| Commissions sur instruments financiers à terme  | 5125   | 3 954  |
| Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires  | 344    | 302    |
| Commissions sur engagements de garanties reçues   | 390    | 477    |
| Total   | 18 082 | 16 171 |
| <i>(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.</i> |        |        |

### Note 5. – Charges générales d'exploitation

|   | 2017   | 2016   |
|---|--------|--------|
| Charges de personnel  | 4 426  | 4 689  |
| Salaires et traitements   | 285 3  | 3 003  |
| Charges de retraites  | 22 1   | 242    |
| Autres charges sociales   | 979    | 1 098  |
| Impôts et taxes sur rémunérations   | 250    | 200    |
| Intéressement des salariés  | 123    | 147    |
| Participation des salariés  | 0      | 0      |
| Provision pour indemnités de départ en retraite                           | 28     | -9     |
| Provision pour médaille du travail  | 6      | -19    |
| Provision contrôle fiscale  | 0      | -127   |
| Impôts et taxes   | 717    | 612    |
| Services extérieurs   | 14 934 | 13 533 |
| Charges refacturées   | -1 549 | -290   |
| Transfert de charges d'exploitation non bancaire (production immobilisée) | -462   | -1 128 |
| Total   | 18 100 | 17 260 |

### Note 6. – Coût du risque

|                          | 2017  | 2016 |
|--------------------------|-------|------|
| Provision pour litige RH | -1 02 | 0    |

|  |      |    |
|--|------|----|
| Provision pour dépréciation des créances | 0    | 15 |
| Total                                    | -102 | 15 |

### 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 : 4 445 K€ et génère un impôt sur résultat courant de 1 439 K€ comptabilisé dans les livres de PAREL au 31/12/2017.

#### Effectif

|                    | Effectif moyen en 2017 (*) | Effectif moyen en 2016 * |
|--------------------|----------------------------|--------------------------|
| Cadres             | 30,42                      | 32,83                    |
| Agents de Maîtrise | 26,92                      | 29,75                    |
| Employés           | 0                          | 0                        |
| Total              | 57,33                      | 62,58                    |

(\*) Il s'agit de l'effectif hors détachés S.G. dont le nombre s'élève au 31/12/2017 à 15 personnes. Pour mémoire, au 31/12/2016 il était de 11 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 2017 s'élève à:

- DELOITTE et ASSOCIES: 32 050 euros
- ERNST et YOUNG : 40 247 euros

#### Ventilation impôt sur les sociétés

| (EN EUR)   | 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                                | 4 052 090             | 393 205       | 1 481 765                        |                             | 1 481 765        | 2 570 325            |
| 2 - Taxé au taux réduit ou non taxable                 |                       |               |                                  |                             | 0                | 0                    |
| I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)                | 4 052 090             | 393 205       | 1 481 765                        |                             | 1 481 765        | 2 570 325            |
| 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)                  | 4 052 090             | 393 205       | 1 481 765                        |                             | 1 481 765        | 2 570 325            |
| 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)             | 4 052 090             | 393 205       | 1 481 765                        |                             | 1 481 765        | 2 570 325            |
| VI. Résultat exceptionnel                              |                       |               |                                  |                             |                  |                      |
| Dotation nettes aux provisions réglementées            |                       |               |                                  |                             |                  |                      |
| Impôt courant  |                       |               | 1 481 765                        |                             | 1 481 765        |                      |
| Impôt diffère  |                       |               |                                  |                             |                  |                      |
| Crédit d'impôt comptabilise                            |                       |               | -91 894                          |                             | -91 894          | 91 894               |
| Contributions  |                       |               | 48 899                           |                             | 48 899           | -48 899              |
| AUTRES (Regul. Sur IS 203)                             |                       |               |                                  |                             |                  |                      |
| Résultat net   | 4 052 090             | 393 205       | 1 438 770                        |                             | 1 438 770        | 2 613 320            |

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

### Engagements financiers hors bilan

|  | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Titres reçus et donnés   |               |               |
| Titres reçus en garantie de tiers  | 69 71         | 1 918 7       |
| Titres donnés en garantie pour compte de tiers : EMCF  | 2 382         | 12 550        |
| Total en milliers d'euros  | 9 353         | 31 737        |
| Engagements de financement reçus et donnés   |               |               |
| Engagement sur avance en faveur des clients : Kepler   | 998 69        | 9 758 7       |
| Engagement reçu : Auriga et JB   | 9 665         | 12 467        |
| Total en milliers d'euros  | 109 534       | 110 054       |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit ou d'institutions financières  |               |               |
| Lettre de garantie à 1ère demande de Global Equity Compagnie Financière  | 2000 0        | 2, 000        |
| Lettre de garantie à 1ère demande de Unicredit - Garantie de la Société  | 40 000        | 40 000        |
| Générale d'imputation des soldes des systèmes exogènes au titre de LCH Clearnet  | 110 000       | 110 000       |
| Garantie de la Société Générale London Branch pour Euroccp   | 150 000       | 150 000       |
| Total en milliers d'euros  | 320 000       | 320 000       |
| Engagements sur instruments financiers à terme : - positions prises par les négociateurs compensés par Parel valorisées au prix d'exercice |               |               |
| Futures (achat)  | 0             | 0             |
| Futures (vente)  | 0             | 0             |
| Options sur indices (achat de call, vente de put)  | 0             | 0             |
| Options sur indices (achat de put, vente de call)  | 0             | 0             |
| Options sur action (achat de call, vente de put)   | 0             | 0             |
| Options sur action (achat de put, vente de call)   | 0             | 0             |
| contrat d'échange de taux :  |               |               |
| Engagement donné   | 27 20         | 40 80         |
| Engagement reçu  | 2 720         | 4 080         |
| Total en milliers d'euros  | 5 440         | 8 160         |

|   | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Opérations en devises : contrat à terme (3 mois) pour couvrir la position de change : |               |               |
| Euros à recevoir  | 2, 472 8      | 207 32        |
| Devises à livrer contrevalet en €   | 24 684        | 2 090 8       |
| Intérêts à payer non courus couverts  | 32            | 36            |
| Opérations en devises : opérations bi-devises   | 0             | 0             |
| Devises achetées non encore reçues  | 346           | 0             |
| Devises vendues non encore livrées  | 346           | 0             |
| Total en milliers d'euros   | 50 136        | 41 676        |
| Engagements sur titres :  |               |               |
| Titres à recevoir (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)                                   | 46 717 03     | 50 932 79     |
| Titres à livrer (SRD, Prorogation, SBI, Clearing)                                     | 4 651 977     | 5 017 689     |
| Valeurs en conservation pour compte de tiers en K€                                    | 9 323 680     | 10 110 968    |