

AUREL BGC

Société par Actions Simplifiée au capital de 41 741 214,20 euros
Siège social : 15/17, rue Vivienne - 75002 PARIS
652 051 178 R.C.S. PARIS
Exercice social du 01/01/2022 au 31/12/2022
ETATS FINANCIERS 2022 - COMPTES ANNUELS

BILAN AU 31 DECEMBRE 2022 (en euros)

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Créances sur les établissements de crédit	13 120 227	20 509 410
Participations et autres titres détenus à long terme	8 203	8 203
Immobilisations incorporelles	21 067 917	20 359 202
Immobilisations corporelles	1 539 988	1 009 909
Comptes de négociation et de règlement	12 677 497	2 221
Autres actifs	59 860 883	52 321 156
Compte de régularisation débiteurs	1 782 785	1 236 412
TOTAL ACTIF	110 057 500	95 446 514

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Autres passifs	35 235 299	39 216 778
Comptes de régularisation créditeurs	3 060 829	3 316 161
Comptes de négociation et de règlement	11 421 962	85 103
Provisions	6 125 751	3 726 701
Capital	41 741 214	41 741 214
Primes d'émission et de fusion	517 623	3 017 623
Réserves	2 552 249	2 460 457
Report à nouveau	184 991	46 642
Résultat	9 217 582	1 835 835
Capitaux propres	54 213 660	49 101 771
TOTAL PASSIF	110 057 500	95 446 514

HORS-BILAN	31/12/2022	31/12/2021
Titres à recevoir	11 805 753	0
Titres à livrer	10 364 362	0

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en euros)	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts et produits assimilés	105 553	168 455
Intérêts et charges assimilés	- 120 031	- 126 320
Revenus des titres à revenus variables	0	12
Commissions (produits)	127 306 252	106 707 362
Commissions (charges)	- 42 578 892	- 42 065 456
Gains ou pertes s/op. de portefeuilles de négociation	1 508 678	3 696 739
Gains ou pertes sur opérations de change	- 406 506	138 358
Gains ou pertes sur instruments financiers à terme	15 081 678	18 180 512
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	434	450 581
PRODUIT NET BANCAIRE	100 897 166	87 150 242
Charges refacturées	2 134 150	2 286 611
Autres produits d'exploitation générale	44 546	73 961
Charges générales d'exploitation	- 33 210 270	- 25 976 850
Charges de personnel	- 51 570 273	- 58 577 816
Impôts et taxes	- 684 882	- 605 121
Provisions d'exploitation générale	- 4 374 816	- 3 561 801
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	- 341 352	- 907 556
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	12 894 268	- 118 329
Coût du risque	- 1 517 601	- 174 357
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 376 667	- 292 686
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	1 359	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	11 378 026	- 292 686
Charges exceptionnelles	- 164 000	- 546 519
Produits exceptionnels	165 012	3 954 761
Impôts sur les bénéfices	- 2 161 456	- 1 279 721
RESULTAT NET	9 217 582	1 835 835
Résultat net par action	1,35	0,27
Résultat dilué par action	1,35	0,27

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31/12/2022.

1 - PRESENTATION GENERALE. AUREL BGC est une entreprise d'investissement détenue à 100 % par le groupe BGC PARTNERS et agréée pour exercer tous les services d'investissement à l'exception de la gestion de portefeuille pour compte de tiers et l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF). AUREL BGC assure principalement des activités d'intermédiation sur valeurs mobilières pour une clientèle institutionnelle et réalise des opérations de corporate finance. AUREL BGC est détenue à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS et est consolidée dans ses comptes par la méthode d'intégration globale. AUREL BGC opère dans l'UE au travers de succursales disposant du passeport en libre établissement à Copenhague, Dublin, Frankfurt, Madrid et Milan. AUREL BGC a également une succursale à Tel-Aviv.

2 - FAITS CARACTERISTIQUES AYANT UNE INCIDENCE SUR LES COMPTES.

Distributions mises en paiement au cours de l'exercice. Par décision de l'associé unique du 23/05/2022, un dividende au titre de l'exercice 2021 a été versé montant global de 4 105 693 euros, soit 0,60 euro par action par prélèvement sur le poste de prime de fusion pour un montant de 2 500 000 euros et sur le poste report à nouveau à hauteur de 1 605 693. **Succursale.** Dans le cadre de la poursuite de la réorganisation des entités du groupe, les activités de la société GFI SECURITIES LTD à Tel-Aviv ont été transférées à AUREL BGC TEL AVIV BRANCH à effet du 01/11/2022. AUREL BGC a poursuivi son implantation en Europe avec le démarrage de l'activité de la succursale de Milan en septembre 2022. Parallèlement et par suite du Brexit, l'activité de la succursale d'AUREL BGC à Londres a cessé en novembre 2022. **Guerre en Ukraine.** En réponse à l'intervention militaire russe en Ukraine, l'Union européenne a adopté des séries de mesures individuelles de gel d'avoirs affectant certaines personnes ou entités, ainsi que des économiques affectant notamment le secteur financier. La société a comptabilisé une provision pour risque de contrepartie d'un montant de 1,3 M€ en lien avec des opérations non réglées avec des entités russes sanctionnées. Les impacts sur les comptes

annuels 2022 sont présentés par nature d'évènement et leurs conséquences sur les postes du bilan et du compte de résultat.

3 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES D'EVALUATION. 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 d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices), et conformément au règlement ANC 2014-07. **Séparation des exercices.** Les charges et produits sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices. **Etablissements de crédit et institutions financières.** Les opérations de trésorerie sont comptabilisées suivant les dispositions applicables aux opérations de trésorerie précisées par les circulaires n° 89-01 et 89-05 notamment en ce qui concerne la comptabilisation des intérêts acquis au compte de résultat. **Immobilisations.** Les actifs incorporels non amortissables sont susceptibles d'être dépréciés lorsque leur valeur comptable présente un écart négatif significatif par rapport à leur valeur d'utilité. Les amortissements sont réalisés de façon linéaire. Les marques et les agencements sont amortis sur 9 ans ; les logiciels, les mobiliers et matériels de bureau ainsi que les serveurs informatiques et de téléphonie sont amortis sur 5 ans ; le matériel informatique et téléphonique autre que les serveurs et le matériel de transport sont amortis sur 3 ans. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Amortissements et dépréciation des immobilisations » du compte de résultat. **Comptes de négociation et de règlement.** Ce poste recouvre les comptes de négociation et de règlement qui enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers, dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées. Les comptes d'achat et de vente enregistrant les opérations libellées en euros d'une même contrepartie ainsi que les comptes courants font l'objet d'une compensation. Les comptes d'achat et de vente enregistrant les opérations libellées en devises d'une même contrepartie font l'objet d'une autre compensation. **Créances et dettes.** Les créances et les dettes sont évaluées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. **Créances clientèles et provisions pour dépréciation des créances douteuses.** AUREL BGC distingue comptablement les encours sains, les encours douteux et les encours douteux compromis. **Indemnités de fin de carrière (IFC).** Les indemnités de fin de carrière sont évaluées conformément aux recommandations n° 2003 R01 du et n° 2013-02 de l'ANC. Ces engagements sont évalués en fonction d'hypothèses actuarielles, financières et démographiques, selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. Le calcul de la charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée.

Montant des engagements de retraite du personnel	2022	2021
Engagements de retraites versés à Humanis	250 496	300 158
Engagements de retraites non comptabilisés	1 986 314	1 821 692
	2 236 810	2 121 850

Attributions d'actions gratuites. Depuis 2008, la société-mère ultime d'AUREL BGC, BGC PARTNERS INC. a ouvert aux salariés de la société AUREL BGC l'accès au plan d'attribution d'actions gratuites cotées à droits restreints (RSU : restricted unit). La juste valeur des RSU accordés est basée sur le cours de clôture des actions BGC PARTNERS à la date de leur attribution. Le montant de cette dépense future est reconstruit à chaque clôture d'exercice en fonction du nombre d'actions devant être attribuées et de l'évolution de la valeur des actions. Par ailleurs, BGC PARTNERS INC a mis en place un système d'attribution d'options de Partnership. La charge correspondante est comptabilisée lors de l'échange de ces options en actions BGC PARTNERS. **Provisions et méthodes d'évaluation.** Les provisions pour risques et charges correspondent à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours et aux charges sur les prêts octroyés au personnel. Les provisions sont constituées à hauteur du montant total des dépenses probables qu'AUREL BGC sera amenée à supporter. L'évaluation de la provision est faite au plus près de la réalité.

4 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE HORS-BILAN (en euros).

4.1) Opérations avec les établissements de crédit. Les créances avec les établissements de crédit correspondent à des comptes ordinaires à vue sur les établissements de crédit à moins de trois mois.

4.2) Comptes de négociation et de règlement sur op. sur titres	Actif		Passif	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Entreprises d'investissement	5 254	0	0	0
Etablissements de crédit	0	2 221	0	0
Autres institutions financières	0	0	167 032	85 103
Suspens : opérations non réglées avec des entités russes sanctionnées	12 672 243	0	11 254 929	0
	12 677 497	2 221	11 421 962	85 103

4.3) Immobilisations. Le fonds commercial est constitué des éléments non identifiables des fonds de commerce acquis lors des fusions entre les sociétés AUREL et LEVEN en 1999 et entre les sociétés ETC et POLLACK en 2003 et des fonds de commerces des succursales européennes acquises en juillet 2020, ainsi que du fonds de commerce de la succursale de Tel-Aviv acquis en 2022.

	31/12/2021	Acquisition Dotation	Cession Reprise	31/12/2022
Immobilisations incorporelles :				
- Fonds de commerce	23 120 564	567 849	-	23 688 412
- Logiciels	791 215	166 306	-	957 521
- Marques	50 805	-	-	50 805
VALEURS BRUTES	23 962 584	734 155	0	24 696 739
Amortissements	781 649	25 440	-	807 089
Dépréc. des fds de commerce	2 821 732	-	-	2 821 732
VALEURS NETTES	20 359 202	708 715	0	21 067 917
Immobilisations corporelles :				
- Agencements et installations	5 348 424	728 595	-	6 077 019
- Mobilier et matériels	6 461 917	122 644	66 081	6 518 481
VALEURS BRUTES	11 810 341	851 239	66 081	12 595 500
Amortissements	10 800 432	316 484	61 405	11 055 512
VALEURS NETTES	1 009 909	534 755	4 676	1 539 988

4.4) Provisions	31/12/2021	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Transfers (2)	31/12/2022
Litiges.....	3 614 912	1 481 088	- 396 000	-	4 700 000
Risques de contrepartie sur les op. avec la Russie...	-	1 311 783	-	-	1 311 783
Autres prov. (1).....	111 789	15 523	-	- 13 343	113 968
	3 726 701	2 808 394	- 396 000	- 13 343	6 125 751

(1) reclassement au poste « Comptes de régularisation créditeur » du compte « Clients - avoir à établir » : 20 381. (2) transfert d'activité Tel-Aviv : 7 037.

4.5) Actionnariat et capitaux propres. Le capital est divisé en 6 842 822 actions de 6,10 € chacune entièrement libérées détenues à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS.

Variation des capitaux propres	31/12/2021	Affectation du résultat	Distribution	31/12/2022
Capital.....	41 741 214	-	-	41 741 214
Prime d'émission.....	507 371	-	-	507 371
Prime de fusion.....	2 510 252	-	- 2 500 000	10 252
Réserve légale.....	2 453 805	91 792	-	2 545 597
Autres réserves.....	6 652	-	-	6 652
Report à nouveau.....	46 642	1 744 043	- 1 605 693	184 991
Résultat de l'exercice.....	1 835 835	- 1 835 835	-	9 217 582
	49 101 771	0	- 4 789 975	54 213 660

4.6) Autres postes du bilan.

Autres actifs	31/12/2022	31/12/2021
Prêts.....	11 154 052	12 401 710
Dépréciation des prêts.....	- 5 170 605	- 3 480 572
Créances sur les parties liées.....	22 699 432	16 726 765
Créances clients.....	24 273 668	20 838 426
- Dont créances compromises.....	154 878	182 869
- Dont créances douteuses.....	8 436 121	9 193 358
Dépréciation des créances clients.....	- 699 207	- 606 027
Dépôts de couverture et de garantie.....	4 802 456	4 679 319
Créances diverses.....	2 801 088	1 761 535
	59 860 883	52 321 156

Etat des échéances des créances à la clôture	A moins d'un an	A plus d'un an
Prêts.....	70 366	11 083 686
Créances sur les parties liées.....	22 699 432	-
Créances clients.....	24 273 668	-
Dépôts de couverture et de garantie.....	-	4 802 456
Créances diverses.....	2 801 088	-

Dépréciation des créances clients	31/12/2021	Reclassement	Aug.	Diminution	31/12/2022
Créa. compromises..	174 652	-	3 203	26 127	151 728
Créa. douteuses.....	431 375	- 46 702	162 806	-	547 479
	606 027	-	166 009	26 127	699 207

Autres passifs	31/12/2022	31/12/2021
Dettes envers les parties liées.....	10 233 114	17 272 939
Personnel et comptes rattachés.....	11 121 014	11 225 018
Dettes fiscales et sociales.....	11 999 140	9 620 863
Dettes fournisseurs.....	1 705 461	1 053 413
Autres dettes.....	176 570	44 544
	35 235 299	39 216 778

Etat des échéances des dettes à la clôture	A moins d'un an	A plus d'un an
Dettes envers les parties liées.....	10 233 114	-
Personnel et comptes rattachés.....	9 805 711	1 315 302
Dettes fiscales et sociales.....	8 498 948	3 500 193
Dettes fournisseurs.....	1 705 461	-
Autres dettes.....	176 570	-

Comptes de régularisation	31/12/2022	31/12/2021
Courtages et commissions à facturer.....	310 820	344 818
Charges générales d'exploitation payées d'avance.....	1 471 964	891 594
TOTAL ACTIF	1 782 785	1 236 412
Charges à payer : charges générales d'exploitation.....	1 838 426	1 827 681
Charges à payer : commissions.....	1 122 979	1 392 564
Autres comptes de régularisation.....	99 424	95 916
TOTAL PASSIF	3 060 829	3 316 161

4.7) Informations sur les postes de hors-bilan. Les opérations figurant au hors-bilan au 31/12/2022 correspondent à des engagements sur titres à livrer sur des opérations en relations avec la Russie et non dénouées en raison des sanctions prises par l'Union Européenne à l'encontre de la Russie en réaction aux atteintes à l'intégrité et la souveraineté de l'Ukraine.

5 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE RESULTAT (en euros). **5.1) Produits et charges d'intérêts.** Ce poste comprend principalement les intérêts acquis ou payés par l'établissement sur les soldes créditeurs ou débiteurs de comptes ordinaires ouverts dans des établissements de crédit.

Intérêts et produits assimilés	2022	2021
Sur opérations avec les établissements de crédit.....	8 473	5 823
Sur opérations avec les parties liées.....	97 080	133 880
Sur prêt au personnel.....	0	28 753
TOTAL DES PRODUITS	105 553	168 455

31/12/2022								
Compte de résultat de l'exercice des succursales (en K€)	Londres	Dublin	Madrid	Copenhague	Francfort	Tel-Aviv	Milan	Total
Produit net bancaire.....	2 409 086	2 790 924	4 312 666	2 807 317	5 173 129	1 501 993	219 708	19 214 822
Résultat brut d'exploitation.....	1 342 663	488 111	812 315	1 235 878	- 552 950	240 549	- 186 126	3 380 439
Résultat courant avant impôts.....	1 375 251	488 111	746 570	1 238 489	- 553 173	241 600	- 186 321	3 350 526
Impôts sur les bénéfices.....	253 455	10 587	505 632	267 989	0	63 179	0	1 100 842
RESULTAT NET.....	1 121 796	477 524	240 938	970 500	- 884 261	178 421	- 186 321	1 918 596

Sur opérations avec les établissements de crédit.....	- 120 031	- 85 975
Sur opérations avec les parties liées.....	0	- 40 345
TOTAL DES CHARGES	- 120 031	- 126 320

5.2) Commissions. Ce poste recouvre l'ensemble des produits rétribuant les services fournis à des tiers et l'ensemble des charges découlant du recours aux services de tiers. Les courtages et les commissions sont comptabilisés aux dates de réalisation des opérations.

Produits	2022	2021
Commissions sur activité d'intermédiation.....	67 842 112	62 056 858
Commission d'exécution facturée à BGC BROKERS LP...	58 128 754	41 999 466
Autres commissions.....	1 335 387	2 651 038
TOTAL DES PRODUITS	127 306 252	106 707 362

Charges	2022	2021
Remises sur courtages et commissions.....	38 977 419	38 159 047
Frais d'exécution et de compensation, ch. de marché.....	3 601 473	3 906 409
TOTAL DES CHARGES	42 578 892	42 065 456

5.3) Gains ou pertes sur opérations de portefeuille. Ce poste comprend le solde en bénéficiaire ou perte des opérations d'intermédiation sur titres de transactions et sur des instruments financiers à terme. **5.4) Information sectorielle.**

Répartition analytique du revenu par métiers en K€	2022	2021
Intermédiation.....	105 173	94 054
CORPORATE FINANCE.....	260	395
	105 433	94 449

5.5) Charges générales d'exploitation	2022	2021
Base de données, market data.....	8 171 827	8 202 828
Locations.....	4 929 679	4 673 023
Charges facturées par le groupe BGC au titre des plans d'amortissement d'attribution d'actions gratuites.....	5 321 754	2 696 681
Prestations fournies par les sociétés du groupe.....	1 503 112	1 719 245
Personnel détaché par des sociétés du groupe.....	3 188 295	1 673 072
Frais de représentation.....	3 040 839	1 523 370
Autres charges générales d'exploitation (1).....	7 054 764	5 488 631
	33 210 270	25 976 850
(1) Dont ch. s/honoraires des Commissaires aux cptes....	22 948	50 698

5.6) Transactions avec les parties liées. Les transactions avec les parties liées sont des transactions courantes et ont été conclues à des normales de marché.

5.7) Charges de personnel	2022	2021
Salaires et traitements.....	38 628 417	43 691 783
Charges sociales.....	12 540 038	14 399 634
Impôts et taxes sur rémunérations.....	98 883	486 399
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise.....	302 934	0
	51 570 273	58 577 816

Effectif moyen employé pendant l'exercice	2022	2021
Employés.....	5	5
Agents de maîtrise.....	7	6
Cadres.....	207	220
	219	231

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie en annexe, cette information conduisant à indiquer une rémunération individuelle.

5.8) Provisions d'exploitation	2022		2021	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Provisions pour risques et charges : Litiges.....	1 481 088	396 000	2 864 912	1 495 000
Prov. pour dépréc. des prêts.....	3 897 530	607 802	2 936 803	744 915
	5 378 618	1 003 802	5 801 715	2 239 915

5.9) Coût du risque	2022	2021
Dotations aux dépréc. sur créances clients douteuses.....	171 199	- 60 134
Dotations aux provisions pour risques.....	16 043	74 000
Dotations aux provisions pour risques de contrepartie sur les opérations avec la Russie.....	1 330 359	0
Reprises des dépréc. sur créances clients douteuses.....	- 26 127	- 2 100
Pertes sur créances irrécouvrables.....	26 127	160 491
	1 517 601	174 357

5.10) Charges et produits exceptionnels. Les charges et les produits exceptionnels correspondent principalement à des dommages et intérêts admis par le Tribunal de Commerce de Paris dans le cadre d'un contentieux commercial. **5.11) Impôts sur les bénéfices.** Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés, ou assimilé, payé en France et à l'étranger. En France, BGC FRANCE HOLDINGS S.A.S. est la société mère du groupe fiscal intégré constitué avec AUREL BGC dans les conditions requises par les articles 223A et suivants du CGI. En application de la convention d'intégration fiscale du 15 avril 2008, la société AUREL BGC comptabilise l'impôt sur les sociétés comme si elle était imposée séparément.

	2023	2021
Impôts sur les bénéfices.....	2 461 455	1 314 759
Impôts différés.....	0	- 7 910
Réduction d'impôt au titre du mécénat d'entreprise.....	- 299 999	- 27 128
Impôts sur les bénéfices.....	2 161 456	1 279 721

5.13. Résultat par action. Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le bénéfice de l'année par le nombre d'actions. Pour le calcul du résultat dilué par action, aucun ajustement n'a été effectué.