

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 01658  
Numéro SIREN : 434 211 843  
Nom ou dénomination : CONTANGO TRADING SA

Ce dépôt a été enregistré le 12/07/2021 sous le numéro de dépôt 61575

# **CONTANGO TRADING SA**

Société Anonyme

30 Avenue Pierre Mendès France,

75013 Paris

---

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## CONTANGO TRADING SA

Société Anonyme

30 Avenue Pierre Mendès France,

75013 Paris

---

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

À l'assemblée générale de la société CONTANGO TRADING SA

#### 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 CONTANGO TRADING SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance 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 de 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.823-10-1 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.

Paris-La Défense, le 15 juin 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Anne-Elisabeth PANNIER

CONTANGO TRADING  
Société anonyme  
30, avenue Pierre Mendès France  
75013 PARIS  
RCS Paris B 434 211 843

BILAN AU 31/12/2020

€uro

ACTIF	notes	31/12/2020			31/12/2019	PASSIF	notes	31/12/2020	31/12/2019
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	NET					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Prêts	A1	0,00		0,00	0,00	Capital	90 100 000,00	90 100 000,00	
Autres	A2	3 508 972,05		3 508 972,05	1 849 700,64	Réserve Légale	51 323,62	51 323,62	
						Réport à nouveau	-82 982 122,82	-76 324 609,50	
						Résultat de l'exercice	11 232 503,43	-6 657 513,32	
						Résultat en attente d'affectation	0,00		
<b>Total I</b>		<b>3 508 972,05</b>	<b>0,00</b>	<b>3 508 972,05</b>	<b>1 849 700,64</b>	<b>Total I</b>	<b>18 401 704,23</b>	<b>7 169 200,80</b>	
						Provisions pour risques et charges	2 120 006,58	6 306 237,99	
						<b>Total II</b>	<b>20 521 710,81</b>	<b>13 475 438,79</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>						<b>DETTES</b>			
Stocks et en cours	A3	545 214 104,72	0,00	545 214 104,72	351 681 169,71	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	658 413 582,64	457 773 559,33	
Matières Premières		545 214 104,72	0,00	545 214 104,72	351 681 169,71	Emprunts et dettes financières diverses	1 784 032,00	0,00	
Créances	A4	111 741 502,20	69 980 197,34	41 761 304,86	22 989 743,70	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 619,57	27 796,40	
Créances clients et comptes rattachés		33 080 500,64	33 058 342,87	22 157,77	0,00	Dettes fiscales et sociales	0,00	34 616,00	
Autres créances		78 661 001,56	36 921 854,47	41 739 147,09	22 989 743,70	Autres dettes	278 740,53	258 546,97	
Instruments de trésorerie	A5	0,00		0,00	291 718,64	Instruments de trésorerie	344 610,43	0,00	
Disponibilités	A6	89 586 472,26	0,00	89 586 472,26	89 290 171,41				
Banque		89 586 472,26		89 586 472,26	89 290 171,41				
Charges constatées d'avance	A7	105 074,73		105 074,73	180 146,55	Produits constatés d'avance	921 639,22	1 018 931,15	
<b>Total II</b>		<b>746 647 153,91</b>	<b>69 980 197,34</b>	<b>676 666 956,57</b>	<b>464 432 950,01</b>	<b>Total III</b>	<b>661 774 224,39</b>	<b>459 113 449,85</b>	
Ecarts de conversion Actif (III)	A8	9 785 595,80		9 785 595,80	15 564 098,09	Ecarts de conversion passif (IV)	7 665 589,22	9 257 860,10	
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>		<b>759 941 721,76</b>	<b>69 980 197,34</b>	<b>689 961 524,42</b>	<b>481 846 748,74</b>	<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>689 961 524,42</b>	<b>481 846 748,74</b>	

**CONTANGO TRADING**  
**Société anonyme**  
**30, avenue Pierre Mendès France**  
**75013 PARIS**  
**RCS Paris B 434 211 843**

**COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020**

€uro

Intitulés	notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>R1</b>	<b>20 182 937 847,73</b>	<b>5 113 510 199,44</b>
Ventes de marchandises		20 114 128 403,09	5 064 033 682,12
Production vendue		142 177,02	113 771,39
Reprises sur dépréciations des actifs circulants		0,00	1 912 656,00
Autres produits		68 667 267,62	47 450 089,93
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>R2</b>	<b>-20 303 097 808,96</b>	<b>-5 109 386 196,19</b>
Achats de marchandises		-20 392 289 995,51	-5 222 247 804,07
Variation de stocks		282 819 424,60	144 746 717,38
Autres achats et charges externes		-1 744 114,04	-417 494,06
Impôts, taxes et versements assimilés		-459,00	-35 073,00
Dotations aux amortissements, aux dépréciations		-33 267 658,91	0,00
Autres charges		-158 615 006,10	-31 432 542,44
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>-120 159 961,23</b>	<b>4 124 003,25</b>
#VALEUR!			
<b>Produits financiers (III)</b>		<b>157 721 726,58</b>	<b>27 225 538,42</b>
Autres intérêts et produits assimilés		1 474 299,23	5 746 732,80
Reprises sur provisions et transferts de charges		6 306 237,99	5 117 319,77
Différences positives de change		149 941 189,36	16 361 485,85
<b>Charges financières (IV)</b>		<b>-65 638 956,59</b>	<b>-38 007 054,99</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 486 742,75	-11 445 658,15
Intérêts et charges assimilées		-6 248 681,28	-10 273 442,61
Différences négatives de change		-55 903 532,56	-16 287 954,23
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>	<b>R3</b>	<b>92 082 769,99</b>	<b>-10 781 516,57</b>
<b>Produits exceptionnels (V)</b>		<b>68 810 130,75</b>	<b>0,00</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		68 810 130,75	0,00
<b>Charges exceptionnelles (VI)</b>		<b>-27 716 404,08</b>	<b>0,00</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		-27 716 404,08	0,00
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>	<b>R4</b>	<b>41 093 726,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôts sur les bénéfices (VII)</b>	<b>R5</b>	<b>-1 784 032,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL CHARGES (II +IV+VI+VII)</b>		<b>-20 398 237 201,63</b>	<b>-5 147 393 251,18</b>
<b>TOTAL PRODUITS (I+III+V)</b>		<b>20 409 469 705,06</b>	<b>5 140 735 737,86</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>11 232 503,43</b>	<b>(6 657 513,32)</b>

## **ANNEXE des comptes au 31/12/2020**

### ***I - PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION ET COMPARABILITE DES COMPTES***

#### **Principes comptables et méthodes :**

Les comptes sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et au règlement de l'ANC 2016-07 du 04 novembre 2016, du Comité de la réglementation comptable.

La méthode de base retenue pour l'inscription des actifs en comptabilité est le coût historique.

Les produits et les charges en devises sont convertis en euros en retenant le cours de change du jour de l'engagement des opérations.

Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis en retenant le cours du jour de la clôture de l'exercice.

La détermination des écarts de conversion de ces opérations, dont les termes sont suffisamment voisins, s'effectue selon la méthode de la position globale de change.

La constatation de pertes latentes entraîne la constitution d'une provision pour risque de change.

Les stocks de métaux et /ou de denrées font l'objet de ventes à l'entreprise cédante aux cours de change des échéances convenues ; par ailleurs, la société Contango achète par l'intermédiaire de son courtier des instruments de couverture négociés sur le marché londonien et visant à la prémunir contre tout risque de variation du cours.

Contango dispose d'une délégation d'assurance sur les stocks.

Créances : lorsqu'il apparaît que des créances risquent de ne pas être entièrement payées, elles sont classées en *Créances douteuses* et une dépréciation est dotée au compte de résultat, en *Charges d'exploitation*, à hauteur du montant hors TVA qui risque de ne pas être recouvré.

La créance définitivement perdue est inscrite dans les *Charges exceptionnelles* sauf pour sa fraction couverte par une dépréciation qui est portée en *Charges d'exploitation* ; corrélativement, la reprise de dépréciation est portée dans les *Produits d'exploitation*.

Conformément aux usages, les résultats sur les contrats croisés qui constituent l'instrument de couverture sont enregistrés pour leur montant net qui est soit un produit (rubrique "autres produits" du compte de résultat), soit une charge (classée en "autres achats et charges externes").

En date de clôture la trésorerie est valorisée au cours des devises du dernier jour de l'exercice, les écarts de conversion constatés sont inscrits au compte de résultat.

#### **Comparabilité des comptes :**

Application du nouveau règlement French ANC 2015-05 au 01/01/2017 et de son effet sur les écritures de change. Jusqu'en 2016 les opérations étaient comptabilisées au cours d'origine jusqu'au dénouement, donc pas d'effet de change. En 2017 suite à l'application du règlement les opérations sont comptabilisées au cours du jour, ce qui implique des différences de change.

Les comptes de l'exercice sont comparables à ceux de l'exercice précédent

Le bilan, le compte de résultat et l'annexe sont exprimés en euros.

### ***II - AUTRES INFORMATIONS***

#### **II-1 Personnel :**

La société Contango Trading n'emploie pas de personnel salarié et n'a aucun engagement de retraite ni de charges sociales.

#### **II-2 Groupe fiscal :**

La société Contango Trading est incluse dans le périmètre d'intégration fiscale de Natixis depuis le 1er janvier 2001.

Sa charge d'impôt et ses positions fiscales sont les mêmes que celles qui auraient existé en l'absence d'intégration.

#### **II-3 Faits marquants de l'Année:**

"Le litige initié en 2018 concernant l'opération conclue en 2016 par Contango Trading SA (CTSA) avec la société Taleveras a connu de nouveaux développements en novembre 2020 avec une décision de la High Court de Cape Town favorable à Contango. SFF a fait appel fin décembre d'une partie de cette décision.

Dans sa décision du 20 novembre 2020, le juge a accordé \$208,702,648 d'indemnisation (\$123,865,600 pour la restitution du prix d'achat et les frais de stockage et \$84,837,048 de dommages et intérêts additionnels) à CTSA/Natixis auquel il fallait ajouter le remboursement du coût de financement et des intérêts (à évaluer). Une créance supplémentaire de 22m\$ contre Taleveras est explicitement reconnue. Dans sa décision, le juge précise en effet qu'il autorise CTSA à en obtenir le paiement auprès de SFF mais à la condition d'avoir mis en œuvre toutes les démarches raisonnables pour les récupérer en priorité auprès de Taleveras. Ce dernier point est encore à l'étude.

Par ailleurs, dans le cadre de la procédure, Contango a renoncé à la restitution physique du pétrole, les conséquences du jugement (y compris en cas de procédure d'appel) seront ainsi désormais traitées en numéraire.

A la suite de ce jugement, SFF a formulé une demande d'autorisation d'appel, laissée à la discrétion du juge qui a rendu le jugement, qui a été acceptée par ce dernier le 22 décembre 2020. Cet appel ne concerne que les sommes au-delà de la restitution du prix d'achat et des frais de stockage (à savoir \$84,837,048). En effet, la somme de \$123,865,600 en remboursement du pétrole et des coûts de stockage a été reçue le 23 décembre 2020.

La procédure poursuit en conséquence son cours. L'audience d'appel devrait intervenir fin 2021 ou début 2022"

"L'année 2020 a été marquée par la crise sanitaire du Covid-19. La propagation rapide de la pandémie a entraîné une dégradation de la situation économique mondiale, touchant de nombreux secteurs d'activité et se traduisant par des répercussions importantes sur les activités économiques de nombreux pays. "

Afin de soutenir l'économie durant cette crise sanitaire, les pouvoirs publics nationaux et les pouvoirs publics français en particulier ont annoncé des mesures visant à fournir une aide financière et non financière aux secteurs d'activités affectés (mise en place de prêts garantis par l'état (PGE), recours au chômage partiel, subventions divers ...).

Dans cet environnement marqué par un fort degré d'incertitude, il a été tenu compte des effets de la crise, tels qu'ils pouvaient être appréhendés en date d'arrêté dans les comptes du 31 décembre 2020.

Les impacts de la crise sur les comptes au 31 décembre 2020 ne sont toutefois pas matériels pour Contango Trading"

### ***III - NOTES RELATIVES AUX ENGAGEMENTS, AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT***

Le courtier détient des positions de couverture au bénéfice de Contango. Ces couvertures visent à couvrir les risques de prix. Les conditions de couvertures sont préalablement établies par Contango en terme de prix, de quantité et de qualité pour assurer une absence de risque relatif à la valorisation des stocks en date de clôture.

**Note HB1****Engagements: Prix non déterminé**

Instruments Financiers à terme	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de couverture reçus EUR(1)	356 898 225,20	86 746 794,57
<b>Total</b>	<b>356 898 225,20</b>	<b>86 746 794,57</b>
<b>Opérations de couverture</b>		
<i>(1) Net correspondant à des engagements libellés en USD de :</i>		
<b>- Notionnels :</b>	<u>442 596 974,00</u>	<u>93 487 862,50</u>
-Aluminium	367 953 709,00	29 987 862,50
-Pétrole		63 500 000,00
-Nickel	72 378 240,00	
-Lead	2 265 025,00	
<b>- Notionnels en date de clôture :</b>	<u>436 772 048,00</u>	<u>97 364 602,22</u>
-Aluminium	361 385 412,00	30 315 287,50
-Pétrole		67 049 314,72
-Nickel	73 248 192,00	
-Lead	2 138 444,00	

**Note HB2****Engagements: Prix déterminé**

	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de revente à un prix déterminé EUR(1)	192 850 895,57	123 477 634,86
<b>Total</b>	<b>192 850 895,57</b>	<b>123 477 634,86</b>
<b>Vente à terme USD</b>		
- Notionnels en date de clôture:	<u>236 010 926,00</u>	<u>138 591 297,37</u>
- métaux	126 944 700,00	138 591 297,37
- Pétrole	109 066 226,00	

**Note A1****Prêts**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Dépôts chez Natixis	0,00	0,00
Intérêts à recevoir sur le prêt à Natixis	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Note A2****Autres**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Dépôts et cautionnements versés - Broker	<u>3 508 972,05</u>	<u>1 849 700,64</u>
	3 508 972,05	1 849 700,64
<b>Total</b>	<b>3 508 972,05</b>	<b>1 849 700,64</b>

**Note A3****Stocks**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stocks de matières premières</b>	<u>545 214 104,72</u>	<u>351 681 169,71</u>
Aluminium	18 620 130,39	26 265 307,49
Energie	89 108 257,76	202 054 597,29
Autres métaux	437 485 716,57	123 361 264,93
<b>Total</b>	<b>545 214 104,72</b>	<b>351 681 169,71</b>

**Dépréciations des stocks de Matières premières Stocks**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stocks de matières premières</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Autres métaux	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Note A4****Créances**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>22 157,77</b>	<b>0,00</b>
Clients	22 157,77	0,00
douteux ou litigieux	33 058 342,87	0,00
Provision comptes clients	-33 058 342,87	0,00
<b>Autres créances</b>	<b>41 739 147,09</b>	<b>22 989 743,70</b>
Remboursement de TVA demandé	72 645,00	14 689,00
TVA sur factures non parvenues	4 626,98	4 632,73
Acomptes CVAE	34 620,00	0,00
Crédit de tva à reporter	0,00	0,00
Etats - Produits à recevoir	0,00	0,00
Débiteurs - divers	78 500 948,20	31 684 505,86
Dépréciations des autres comptes débiteurs	-36 921 854,47	-8 830 453,83
Produits à recevoir opération énergie	12 697,92	0,00
Produits à recevoir opération Métaux	35 463,46	116 369,94
<b>Total</b>	<b>41 761 304,86</b>	<b>22 989 743,70</b>
<i>durées résiduelles</i>		
< 1 an	41 761 304,86	22 989 743,70
de 1 an à 5 ans		
> 5 ans		

**Note A5****Instruments de trésorerie**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Appels de marge Broker	0,00	291 718,64
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>291 718,64</b>

**Note A6****Disponibilités**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Net des comptes ordinaires ouverts chez Natixis :</b>		
en EUR	88 291 803,57	88 947 865,98
en USD	1 286 099,10	298 513,40
Intérêts courus à recevoir	8 569,59	43 792,03
<b>Total</b>	<b>89 586 472,26</b>	<b>89 290 171,41</b>

**Note A7****Charges constatées d'avance**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts payés d'avance sur emprunt Natixis	105 074,73	180 146,55
<b>Total</b>	<b>105 074,73</b>	<b>180 146,55</b>

**Note A8****Différences de conversion**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Ecart de conversion actif	9 785 595,80	15 564 098,09
<b>Total</b>	<b>9 785 595,80</b>	<b>15 564 098,09</b>

**Note P1****Capitaux propres**

	31/12/2019	Augmentation de Capital	Affectation du résultat n-1 (1)	Résultat de l'exercice	31/12/2020
Capital appelé	90 100 000,00				90 100 000,00
Réserve légale	51 323,62				51 323,62
Report à nouveau	-76 324 609,50		-6 657 513,32		-82 982 122,82
Résultat en instance d'affectation	-6 657 513,32		6 657 513,32		0,00
Résultat de l'exercice				11 232 503,43	11 232 503,43
<b>Capitaux propres</b>	<b>7 169 200,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 232 503,43</b>	<b>18 401 704,23</b>
PV AG au 24/06/20					

	31/12/2020		31/12/2019	
<b>Nombre d'actions émises</b>	<b>9 010 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 010 000</b>	<b>100,00%</b>
de nominal	10,00		10,00	
détenues par :				
Natixis	9 009 999	99,99999%	9 009 999	99,99999%
autres actionnaires	1	0,00001%	1	0,00001%

**Note P2****Provisions pour risques et charges**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Provisions pour risques de change	2 120 006,58	6 306 237,99
<b>Total</b>	<b>2 120 006,58</b>	<b>6 306 237,99</b>

**Note P3****Dettes**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Emprunts et dettes auprès des établis de crédit</b>	<b>658 413 582,64</b>	<b>457 773 559,33</b>
Emprunt auprès de Natixis	646 896 895,97	431 998 182,05
Intérêts courus à payer	34 800,74	209 376,33
Natixis comptes bancaires débiteurs	11 481 885,93	25 566 000,95
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>1 784 032,00</b>	<b>0,00</b>
Impôt sur les sociétés	1 784 032,00	0,00
<b>Dettes fournisseurs et Comptes rattachés</b>	<b>31 619,57</b>	<b>27 796,40</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	25 673,00	25 741,70
Caceis service des titres	2 088,92	2 054,70
Autres	3 857,65	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>0,00</b>	<b>34 616,00</b>
CVAE	0,00	34 616,00
<b>Autres dettes</b>	<b>278 740,53</b>	<b>258 546,97</b>
Charges à payer	146 161,68	258 546,97
Débiteurs - Crédeurs divers	132 578,85	0,00
<b>Total</b>	<b>660 507 974,74</b>	<b>458 094 518,70</b>
<i>(1) durées résiduelles</i>		
< 1 an	660 507 974,74	458 094 518,70
de 1 an à 5 ans		
> 5 ans		
<b>Instruments de trésorerie</b>	<b>344 610,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>921 639,22</b>	<b>1 018 931,15</b>
Produits perçus d'avance - Pétrole	883 011,52	978 160,91
Produits perçus d'avance - Métaux	27 732,68	28 890,94
Produits perçus d'avance - Café	0,00	0,00
Produits perçus d'avance Autres	10 895,02	11 879,30

**Note P4****Différences de conversion**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Ecart de conversion passif	7 665 589,22	9 257 860,10
<b>Total</b>	<b>7 665 589,22</b>	<b>9 257 860,10</b>

**Note R1****Produits d'exploitation**

	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>Ventes de marchandises</u></b>	<b><u>20 114 128 403,09</u></b>	<b><u>5 064 033 682,12</u></b>
Ventes opération Café	0,00	437 694 408,02
Ventes opération Energie	10 572 596 754,91	898 173 473,01
Ventes opération Métaux	9 541 531 648,18	3 728 165 801,09
<b><u>Production vendues</u></b>	<b><u>142 177,02</u></b>	<b><u>113 771,39</u></b>
Commissions opération Aluminium	142 177,02	113 771,39
<b><u>Reprises sur dépréciations des actifs circulants:</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>1 912 656,00</u></b>
Stocks et en cours	0,00	1 912 656,00
<b><u>Autres produits</u></b>	<b><u>68 667 267,62</u></b>	<b><u>47 450 089,93</u></b>
Gain de change s/créances & dettes sociales	57 442 823,52	17 373 972,86
Autres produits couverture - Métaux	7 462 834,78	24 626 527,01
Autres produits - Brokerage fees	358 619,10	104 632,52
Autres produits - Pétrole	2 986 816,98	5 344 957,54
Autres produits	416 173,24	
<b>Total</b>	<b>20 182 937 847,73</b>	<b>5 113 510 199,44</b>

**Note R2****Charges d'exploitation**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Achats de marchandises</b>	<b>-20 392 289 995,51</b>	<b>-5 222 247 804,07</b>
Achats opération Energie	-10 503 887 303,10	-956 115 697,76
Achats opération Métaux	-9 888 402 692,41	-3 829 129 960,34
Achats opération Café	0,00	-437 002 145,97
<b>Variation de stocks</b>	<b>282 819 424,60</b>	<b>144 746 717,38</b>
Opération Energie	-67 451 797,34	58 428 397,60
Opération Métaux	350 271 221,94	86 670 337,53
Opération Café	0,00	-352 017,75
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>-1 744 114,04</b>	<b>-417 494,06</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	-21 181,92	-22 370,50
Honoraires avocats	0,00	0,00
Frais de publicité légale	-713,19	-2 569,56
Commissions d'apporteur d'affaires	-128 897,60	-114 663,18
Rémunérations d'intermédiaires	-1 025 727,61	-147 946,87
Caceis	-26 886,13	-1 744,57
Assurance	-130 422,99	-126 691,25
Documentation	0,00	0,00
Autres charges	-410 284,60	-1 508,13
<b>Impôts, taxes et versements assimilés :</b>	<b>-459,00</b>	<b>-35 073,00</b>
Cotisation foncière des entreprises	-453,00	-457,00
Cotisation sur la valeur ajoutée	-6,00	-34 616,00
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions :</b>	<b>-33 267 658,91</b>	<b>0,00</b>
sur actif circulant	-33 267 658,91	0,00
<b>Autres charges</b>	<b>-158 615 006,10</b>	<b>-31 432 542,44</b>
Perte de change s/créances & dettes ciales	-149 023 091,90	-17 599 906,04
Autres charges couverture - Métaux	-6 680 277,56	-6 584 604,49
Autres charges couverture - Energie	-2 630 272,42	-5 313 826,71
Autres charges	-281 364,22	-1 934 205,20
<b>Total</b>	<b>-20 303 097 808,96</b>	<b>-5 109 386 196,19</b>

**Note R3****Résultat financier**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits financiers</b>	<b>157 721 726,58</b>	<b>27 225 538,42</b>
Intérêts bancaires	60 608,44	600 936,24
Produits de change	149 941 189,36	16 361 485,85
Reprises sur provisions pour risque de change	6 306 237,99	5 117 319,77
Autres produits Financiers	1 413 690,79	5 145 796,56
<b>Charges financières</b>	<b>-65 638 956,59</b>	<b>-38 007 054,99</b>
Intérêts des emprunts	-6 059 056,80	-9 925 908,64
Intérêts bancaires	-189 624,48	-347 533,97
Pertes de change	-55 903 532,56	-16 287 954,23
Provisions pour risque et charges	-3 486 742,75	-11 445 658,15
<b>Total</b>	<b>92 082 769,99</b>	<b>-10 781 516,57</b>

**Note R4****Résultat exceptionnel**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>68 810 130,75</b>	<b>0,00</b>
sur op. de gestion - Litige Taleveras	68 810 130,75	0,00
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-27 716 404,08</b>	<b>0,00</b>
Dotation aux dépréciation et provisions - Litige Taleveras	-27 716 404,08	0,00
	<b>41 093 726,67</b>	<b>0,00</b>

**Note R5****Impôt sur les bénéfices**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Résultat net comptable	11 232 503	-6 657 513
Impôts sur les bénéfices	1 784 032	
Produits d'intégration fiscale	0	
Autres différences permanentes	-620 313	1 774 010
Différences temporaires	0	0
	<b>12 396 222</b>	<b>-4 883 503</b>
Résultat fiscal	12 396 222	-4 883 503
Déficit antérieur	-6 698 111	
	<b>5 698 111</b>	<b>-4 883 503</b>
<b>Impôts sur les bénéfices:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impôts sur les sociétés		
<b>Situation fiscale</b>		
Déficits reportables	<b>74 371 343</b>	<b>81 069 454</b>
Différences temporaires susceptibles de diminuer ( d'augmenter) la charge fiscale des exercices futurs	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total susceptible de réduire la base fiscale future</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **CONTANGO TRADING SA**

**Société Anonyme au capital de 90 100 000 €**  
**Siège Social : 30, avenue Pierre Mendès France – 75013 PARIS**  
**434 211 843 RCS PARIS**

---

### **ASSEMBLEE GENERALE MIXTE (ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE) DU 30 JUIN 2021**

---

#### **EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL**

L'an deux mille vingt-et-un, le 30 juin à 11 heures 30, les actionnaires de la société Contango Trading SA, société anonyme au capital de 90 100 000 €, se sont réunis en assemblée générale mixte (ordinaire et extraordinaire) au siège social sur convocation du conseil d'administration et suivant lettres adressées le 14 juin 2021.

Il a été établie une feuille de présence qui a été émargée par chaque membre de l'assemblée en entrant en séance, tant en son nom personnel que comme mandataire.

M. Michel Jay préside la séance en sa qualité de président du conseil d'administration.

Natixis, représentée par M. Thierry Canel, et M. Guillaume Genet, actionnaires présents et acceptants, sont appelés comme scrutateurs.

Le cabinet Deloitte & Associés, commissaire aux comptes, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 14 juin 2021, est absent et excusé.

Mme Catherine Ortolani est désignée comme secrétaire de séance.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés, ou ayant voté par correspondance, possèdent 9 010 000 actions sur les 9 010 000 actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président présente à l'assemblée :

- les statuts de la société,
- les copies des courriers électroniques de convocation adressées aux actionnaires,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation du commissaire aux comptes,
- la feuille de présence et les pouvoirs des actionnaires représentés,
- les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
- le rapport de gestion établi par le conseil d'administration,
- les rapports du commissaire aux comptes,
- le rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale,

- le texte des résolutions proposées à l'assemblée.

Le président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le président rappelle ensuite que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

1. Rapport de gestion établi par le conseil d'administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020.
2. Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
3. Examen et Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
4. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

[...]

6. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

[...]

Personne ne demandant plus la parole, le président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

### **DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

#### **Première résolution**

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve les comptes sociaux de l'exercice 2020, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, faisant apparaître un bénéfice de +11 232 503,43 €.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

#### **Deuxième résolution**

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, suivant la proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2020 d'un montant de +11 232 503,43 € en

compte de report à nouveau dont le solde déficitaire passera de - 82 982 122,82 € à - 71 749 619,39 €.

L'assemblée générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercices	2017	2018	2019
(*) Dividende net par action	0 €	0 €	0 €
Montant global du dividende distribué	0 €	0 €	0 €

(\*) les dividendes sont éligibles à l'abattement en application des dispositions de l'article 158-3 2° du CGI.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

[...]

Pour extrait certifié conforme  
Le secrétaire de séance



Catherine Ortolani

# **CONTANGO TRADING SA**

Société Anonyme

30 Avenue Pierre Mendès France,

75013 Paris

---

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## CONTANGO TRADING SA

Société Anonyme

30 Avenue Pierre Mendès France,

75013 Paris

---

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

À l'assemblée générale de la société CONTANGO TRADING SA

#### 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 CONTANGO TRADING SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance 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 de 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.823-10-1 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.

Paris-La Défense, le 15 juin 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Anne-Elisabeth PANNIER

CONTANGO TRADING  
Société anonyme  
30, avenue Pierre Mendès France  
75013 PARIS  
RCS Paris B 434 211 843

BILAN AU 31/12/2020

€uro

ACTIF	notes	31/12/2020			31/12/2019	PASSIF	notes	31/12/2020	31/12/2019
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	NET					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>						<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Prêts	A1	0,00		0,00	0,00	Capital	90 100 000,00	90 100 000,00	
Autres	A2	3 508 972,05		3 508 972,05	1 849 700,64	Réserve Légale	51 323,62	51 323,62	
						Réport à nouveau	-82 982 122,82	-76 324 609,50	
						Résultat de l'exercice	11 232 503,43	-6 657 513,32	
						Résultat en attente d'affectation	0,00		
<b>Total I</b>		<b>3 508 972,05</b>	<b>0,00</b>	<b>3 508 972,05</b>	<b>1 849 700,64</b>	<b>Total I</b>	<b>18 401 704,23</b>	<b>7 169 200,80</b>	
						Provisions pour risques et charges	2 120 006,58	6 306 237,99	
						<b>Total II</b>	<b>20 521 710,81</b>	<b>13 475 438,79</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>						<b>DETTES</b>			
Stocks et en cours	A3	545 214 104,72	0,00	545 214 104,72	351 681 169,71	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	658 413 582,64	457 773 559,33	
Matières Premières		545 214 104,72	0,00	545 214 104,72	351 681 169,71	Emprunts et dettes financières diverses	1 784 032,00	0,00	
Créances	A4	111 741 502,20	69 980 197,34	41 761 304,86	22 989 743,70	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 619,57	27 796,40	
Créances clients et comptes rattachés		33 080 500,64	33 058 342,87	22 157,77	0,00	Dettes fiscales et sociales	0,00	34 616,00	
Autres créances		78 661 001,56	36 921 854,47	41 739 147,09	22 989 743,70	Autres dettes	278 740,53	258 546,97	
Instruments de trésorerie	A5	0,00		0,00	291 718,64	Instruments de trésorerie	344 610,43	0,00	
Disponibilités	A6	89 586 472,26	0,00	89 586 472,26	89 290 171,41				
Banque		89 586 472,26		89 586 472,26	89 290 171,41				
Charges constatées d'avance	A7	105 074,73		105 074,73	180 146,55	Produits constatés d'avance	921 639,22	1 018 931,15	
<b>Total II</b>		<b>746 647 153,91</b>	<b>69 980 197,34</b>	<b>676 666 956,57</b>	<b>464 432 950,01</b>	<b>Total III</b>	<b>661 774 224,39</b>	<b>459 113 449,85</b>	
Ecarts de conversion Actif (III)	A8	9 785 595,80		9 785 595,80	15 564 098,09	Ecarts de conversion passif (IV)	7 665 589,22	9 257 860,10	
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>		<b>759 941 721,76</b>	<b>69 980 197,34</b>	<b>689 961 524,42</b>	<b>481 846 748,74</b>	<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>689 961 524,42</b>	<b>481 846 748,74</b>	

**CONTANGO TRADING**  
**Société anonyme**  
**30, avenue Pierre Mendès France**  
**75013 PARIS**  
**RCS Paris B 434 211 843**

**COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020**

€uro

Intitulés	notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>R1</b>	<b>20 182 937 847,73</b>	<b>5 113 510 199,44</b>
Ventes de marchandises		20 114 128 403,09	5 064 033 682,12
Production vendue		142 177,02	113 771,39
Reprises sur dépréciations des actifs circulants		0,00	1 912 656,00
Autres produits		68 667 267,62	47 450 089,93
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>R2</b>	<b>-20 303 097 808,96</b>	<b>-5 109 386 196,19</b>
Achats de marchandises		-20 392 289 995,51	-5 222 247 804,07
Variation de stocks		282 819 424,60	144 746 717,38
Autres achats et charges externes		-1 744 114,04	-417 494,06
Impôts, taxes et versements assimilés		-459,00	-35 073,00
Dotations aux amortissements, aux dépréciations		-33 267 658,91	0,00
Autres charges		-158 615 006,10	-31 432 542,44
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>-120 159 961,23</b>	<b>4 124 003,25</b>
#VALEUR!			
<b>Produits financiers (III)</b>		<b>157 721 726,58</b>	<b>27 225 538,42</b>
Autres intérêts et produits assimilés		1 474 299,23	5 746 732,80
Reprises sur provisions et transferts de charges		6 306 237,99	5 117 319,77
Différences positives de change		149 941 189,36	16 361 485,85
<b>Charges financières (IV)</b>		<b>-65 638 956,59</b>	<b>-38 007 054,99</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 486 742,75	-11 445 658,15
Intérêts et charges assimilées		-6 248 681,28	-10 273 442,61
Différences négatives de change		-55 903 532,56	-16 287 954,23
<b>RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>	<b>R3</b>	<b>92 082 769,99</b>	<b>-10 781 516,57</b>
<b>Produits exceptionnels (V)</b>		<b>68 810 130,75</b>	<b>0,00</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		68 810 130,75	0,00
<b>Charges exceptionnelles (VI)</b>		<b>-27 716 404,08</b>	<b>0,00</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		-27 716 404,08	0,00
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>	<b>R4</b>	<b>41 093 726,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôts sur les bénéfices (VII)</b>	<b>R5</b>	<b>-1 784 032,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL CHARGES (II +IV+VI+VII)</b>		<b>-20 398 237 201,63</b>	<b>-5 147 393 251,18</b>
<b>TOTAL PRODUITS (I+III+V)</b>		<b>20 409 469 705,06</b>	<b>5 140 735 737,86</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>11 232 503,43</b>	<b>(6 657 513,32)</b>

## **ANNEXE des comptes au 31/12/2020**

### ***I - PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION ET COMPARABILITE DES COMPTES***

#### **Principes comptables et méthodes :**

Les comptes sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et au règlement de l'ANC 2016-07 du 04 novembre 2016, du Comité de la réglementation comptable.

La méthode de base retenue pour l'inscription des actifs en comptabilité est le coût historique.

Les produits et les charges en devises sont convertis en euros en retenant le cours de change du jour de l'engagement des opérations.

Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis en retenant le cours du jour de la clôture de l'exercice.

La détermination des écarts de conversion de ces opérations, dont les termes sont suffisamment voisins, s'effectue selon la méthode de la position globale de change.

La constatation de pertes latentes entraîne la constitution d'une provision pour risque de change.

Les stocks de métaux et /ou de denrées font l'objet de ventes à l'entreprise cédante aux cours de change des échéances convenues ; par ailleurs, la société Contango achète par l'intermédiaire de son courtier des instruments de couverture négociés sur le marché londonien et visant à la prémunir contre tout risque de variation du cours.

Contango dispose d'une délégation d'assurance sur les stocks.

Créances : lorsqu'il apparaît que des créances risquent de ne pas être entièrement payées, elles sont classées en *Créances douteuses* et une dépréciation est dotée au compte de résultat, en *Charges d'exploitation*, à hauteur du montant hors TVA qui risque de ne pas être recouvré.

La créance définitivement perdue est inscrite dans les *Charges exceptionnelles* sauf pour sa fraction couverte par une dépréciation qui est portée en *Charges d'exploitation* ; corrélativement, la reprise de dépréciation est portée dans les *Produits d'exploitation*.

Conformément aux usages, les résultats sur les contrats croisés qui constituent l'instrument de couverture sont enregistrés pour leur montant net qui est soit un produit (rubrique "autres produits" du compte de résultat), soit une charge (classée en "autres achats et charges externes").

En date de clôture la trésorerie est valorisée au cours des devises du dernier jour de l'exercice, les écarts de conversion constatés sont inscrits au compte de résultat.

#### **Comparabilité des comptes :**

Application du nouveau règlement French ANC 2015-05 au 01/01/2017 et de son effet sur les écritures de change. Jusqu'en 2016 les opérations étaient comptabilisées au cours d'origine jusqu'au dénouement, donc pas d'effet de change. En 2017 suite à l'application du règlement les opérations sont comptabilisées au cours du jour, ce qui implique des différences de change.

Les comptes de l'exercice sont comparables à ceux de l'exercice précédent

Le bilan, le compte de résultat et l'annexe sont exprimés en euros.

### ***II - AUTRES INFORMATIONS***

#### **II-1 Personnel :**

La société Contango Trading n'emploie pas de personnel salarié et n'a aucun engagement de retraite ni de charges sociales.

#### **II-2 Groupe fiscal :**

La société Contango Trading est incluse dans le périmètre d'intégration fiscale de Natixis depuis le 1er janvier 2001.

Sa charge d'impôt et ses positions fiscales sont les mêmes que celles qui auraient existé en l'absence d'intégration.

#### **II-3 Faits marquants de l'Année:**

"Le litige initié en 2018 concernant l'opération conclue en 2016 par Contango Trading SA (CTSA) avec la société Taleveras a connu de nouveaux développements en novembre 2020 avec une décision de la High Court de Cape Town favorable à Contango. SFF a fait appel fin décembre d'une partie de cette décision.

Dans sa décision du 20 novembre 2020, le juge a accordé \$208,702,648 d'indemnisation (\$123,865,600 pour la restitution du prix d'achat et les frais de stockage et \$84,837,048 de dommages et intérêts additionnels) à CTSA/Natixis auquel il fallait ajouter le remboursement du coût de financement et des intérêts (à évaluer). Une créance supplémentaire de 22m\$ contre Taleveras est explicitement reconnue. Dans sa décision, le juge précise en effet qu'il autorise CTSA à en obtenir le paiement auprès de SFF mais à la condition d'avoir mis en œuvre toutes les démarches raisonnables pour les récupérer en priorité auprès de Taleveras. Ce dernier point est encore à l'étude.

Par ailleurs, dans le cadre de la procédure, Contango a renoncé à la restitution physique du pétrole, les conséquences du jugement (y compris en cas de procédure d'appel) seront ainsi désormais traitées en numéraire.

A la suite de ce jugement, SFF a formulé une demande d'autorisation d'appel, laissée à la discrétion du juge qui a rendu le jugement, qui a été acceptée par ce dernier le 22 décembre 2020. Cet appel ne concerne que les sommes au-delà de la restitution du prix d'achat et des frais de stockage (à savoir \$84,837,048). En effet, la somme de \$123,865,600 en remboursement du pétrole et des coûts de stockage a été reçue le 23 décembre 2020.

La procédure poursuit en conséquence son cours. L'audience d'appel devrait intervenir fin 2021 ou début 2022"

"L'année 2020 a été marquée par la crise sanitaire du Covid-19. La propagation rapide de la pandémie a entraîné une dégradation de la situation économique mondiale, touchant de nombreux secteurs d'activité et se traduisant par des répercussions importantes sur les activités économiques de nombreux pays. "

Afin de soutenir l'économie durant cette crise sanitaire, les pouvoirs publics nationaux et les pouvoirs publics français en particulier ont annoncé des mesures visant à fournir une aide financière et non financière aux secteurs d'activités affectés (mise en place de prêts garantis par l'état (PGE), recours au chômage partiel, subventions divers ...).

Dans cet environnement marqué par un fort degré d'incertitude, il a été tenu compte des effets de la crise, tels qu'ils pouvaient être appréhendés en date d'arrêté dans les comptes du 31 décembre 2020.

Les impacts de la crise sur les comptes au 31 décembre 2020 ne sont toutefois pas matériels pour Contango Trading"

### ***III - NOTES RELATIVES AUX ENGAGEMENTS, AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT***

Le courtier détient des positions de couverture au bénéfice de Contango. Ces couvertures visent à couvrir les risques de prix. Les conditions de couvertures sont préalablement établies par Contango en terme de prix, de quantité et de qualité pour assurer une absence de risque relatif à la valorisation des stocks en date de clôture.

**Note HB1****Engagements: Prix non déterminé**

Instruments Financiers à terme	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de couverture reçus EUR(1)	356 898 225,20	86 746 794,57
<b>Total</b>	<b>356 898 225,20</b>	<b>86 746 794,57</b>
<b>Opérations de couverture</b>		
<i>(1) Net correspondant à des engagements libellés en USD de :</i>		
<b>- Notionnels :</b>	<u>442 596 974,00</u>	<u>93 487 862,50</u>
-Aluminium	367 953 709,00	29 987 862,50
-Pétrole		63 500 000,00
-Nickel	72 378 240,00	
-Lead	2 265 025,00	
<b>- Notionnels en date de clôture :</b>	<u>436 772 048,00</u>	<u>97 364 602,22</u>
-Aluminium	361 385 412,00	30 315 287,50
-Pétrole		67 049 314,72
-Nickel	73 248 192,00	
-Lead	2 138 444,00	

**Note HB2****Engagements: Prix déterminé**

	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de revente à un prix déterminé EUR(1)	192 850 895,57	123 477 634,86
<b>Total</b>	<b>192 850 895,57</b>	<b>123 477 634,86</b>
<b>Vente à terme USD</b>		
- Notionnels en date de clôture:	<u>236 010 926,00</u>	<u>138 591 297,37</u>
- métaux	126 944 700,00	138 591 297,37
- Pétrole	109 066 226,00	

**Note A1****Prêts**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Dépôts chez Natixis	0,00	0,00
Intérêts à recevoir sur le prêt à Natixis	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Note A2****Autres**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Dépôts et cautionnements versés - Broker	<u>3 508 972,05</u>	<u>1 849 700,64</u>
	3 508 972,05	1 849 700,64
<b>Total</b>	<b>3 508 972,05</b>	<b>1 849 700,64</b>

**Note A3****Stocks**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stocks de matières premières</b>	<u>545 214 104,72</u>	<u>351 681 169,71</u>
Aluminium	18 620 130,39	26 265 307,49
Energie	89 108 257,76	202 054 597,29
Autres métaux	437 485 716,57	123 361 264,93
<b>Total</b>	<b>545 214 104,72</b>	<b>351 681 169,71</b>

**Dépréciations des stocks de Matières premières Stocks**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stocks de matières premières</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Autres métaux	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Note A4****Créances**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>22 157,77</b>	<b>0,00</b>
Clients	22 157,77	0,00
douteux ou litigieux	33 058 342,87	0,00
Provision comptes clients	-33 058 342,87	0,00
<b>Autres créances</b>	<b>41 739 147,09</b>	<b>22 989 743,70</b>
Remboursement de TVA demandé	72 645,00	14 689,00
TVA sur factures non parvenues	4 626,98	4 632,73
Acomptes CVAE	34 620,00	0,00
Crédit de tva à reporter	0,00	0,00
Etats - Produits à recevoir	0,00	0,00
Débiteurs - divers	78 500 948,20	31 684 505,86
Dépréciations des autres comptes débiteurs	-36 921 854,47	-8 830 453,83
Produits à recevoir opération énergie	12 697,92	0,00
Produits à recevoir opération Métaux	35 463,46	116 369,94
<b>Total</b>	<b>41 761 304,86</b>	<b>22 989 743,70</b>
<i>durées résiduelles</i>		
< 1 an	41 761 304,86	22 989 743,70
de 1 an à 5 ans		
> 5 ans		

**Note A5****Instruments de trésorerie**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Appels de marge Broker	0,00	291 718,64
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>291 718,64</b>

**Note A6****Disponibilités**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
<b>Net des comptes ordinaires ouverts chez Natixis :</b>		
en EUR	88 291 803,57	88 947 865,98
en USD	1 286 099,10	298 513,40
Intérêts courus à recevoir	8 569,59	43 792,03
<b>Total</b>	<b>89 586 472,26</b>	<b>89 290 171,41</b>

**Note A7****Charges constatées d'avance**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts payés d'avance sur emprunt Natixis	105 074,73	180 146,55
<b>Total</b>	<b>105 074,73</b>	<b>180 146,55</b>

**Note A8****Différences de conversion**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Ecart de conversion actif	9 785 595,80	15 564 098,09
<b>Total</b>	<b>9 785 595,80</b>	<b>15 564 098,09</b>

**Note P1****Capitaux propres**

	31/12/2019	Augmentation de Capital	Affectation du résultat n-1 (1)	Résultat de l'exercice	31/12/2020
Capital appelé	90 100 000,00				90 100 000,00
Réserve légale	51 323,62				51 323,62
Report à nouveau	-76 324 609,50		-6 657 513,32		-82 982 122,82
Résultat en instance d'affectation	-6 657 513,32		6 657 513,32		0,00
Résultat de l'exercice				11 232 503,43	11 232 503,43
<b>Capitaux propres</b>	<b>7 169 200,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 232 503,43</b>	<b>18 401 704,23</b>
PV AG au 24/06/20					

	31/12/2020		31/12/2019	
<b>Nombre d'actions émises</b>	<b>9 010 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 010 000</b>	<b>100,00%</b>
de nominal	10,00		10,00	
détenues par :				
Natixis	9 009 999	99,99999%	9 009 999	99,99999%
autres actionnaires	1	0,00001%	1	0,00001%

**Note P2****Provisions pour risques et charges**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Provisions pour risques de change	2 120 006,58	6 306 237,99
<b>Total</b>	<b>2 120 006,58</b>	<b>6 306 237,99</b>

**Note P3****Dettes**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Emprunts et dettes auprès des établis de crédit</b>	<b>658 413 582,64</b>	<b>457 773 559,33</b>
Emprunt auprès de Natixis	646 896 895,97	431 998 182,05
Intérêts courus à payer	34 800,74	209 376,33
Natixis comptes bancaires débiteurs	11 481 885,93	25 566 000,95
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>1 784 032,00</b>	<b>0,00</b>
Impôt sur les sociétés	1 784 032,00	0,00
<b>Dettes fournisseurs et Comptes rattachés</b>	<b>31 619,57</b>	<b>27 796,40</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	25 673,00	25 741,70
Caceis service des titres	2 088,92	2 054,70
Autres	3 857,65	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>0,00</b>	<b>34 616,00</b>
CVAE	0,00	34 616,00
<b>Autres dettes</b>	<b>278 740,53</b>	<b>258 546,97</b>
Charges à payer	146 161,68	258 546,97
Débiteurs - Crédeurs divers	132 578,85	0,00
<b>Total</b>	<b>660 507 974,74</b>	<b>458 094 518,70</b>
<i>(1) durées résiduelles</i>		
< 1 an	660 507 974,74	458 094 518,70
de 1 an à 5 ans		
> 5 ans		
<b>Instruments de trésorerie</b>	<b>344 610,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>921 639,22</b>	<b>1 018 931,15</b>
Produits perçus d'avance - Pétrole	883 011,52	978 160,91
Produits perçus d'avance - Métaux	27 732,68	28 890,94
Produits perçus d'avance - Café	0,00	0,00
Produits perçus d'avance Autres	10 895,02	11 879,30

**Note P4****Différences de conversion**

Montants bruts	31/12/2020	31/12/2019
Ecart de conversion passif	7 665 589,22	9 257 860,10
<b>Total</b>	<b>7 665 589,22</b>	<b>9 257 860,10</b>

**Note R1****Produits d'exploitation**

	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>Ventes de marchandises</u></b>	<b><u>20 114 128 403,09</u></b>	<b><u>5 064 033 682,12</u></b>
Ventes opération Café	0,00	437 694 408,02
Ventes opération Energie	10 572 596 754,91	898 173 473,01
Ventes opération Métaux	9 541 531 648,18	3 728 165 801,09
<b><u>Production vendues</u></b>	<b><u>142 177,02</u></b>	<b><u>113 771,39</u></b>
Commissions opération Aluminium	142 177,02	113 771,39
<b><u>Reprises sur dépréciations des actifs circulants:</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>1 912 656,00</u></b>
Stocks et en cours	0,00	1 912 656,00
<b><u>Autres produits</u></b>	<b><u>68 667 267,62</u></b>	<b><u>47 450 089,93</u></b>
Gain de change s/créances & dettes sociales	57 442 823,52	17 373 972,86
Autres produits couverture - Métaux	7 462 834,78	24 626 527,01
Autres produits - Brokerage fees	358 619,10	104 632,52
Autres produits - Pétrole	2 986 816,98	5 344 957,54
Autres produits	416 173,24	
<b>Total</b>	<b>20 182 937 847,73</b>	<b>5 113 510 199,44</b>

**Note R2****Charges d'exploitation**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Achats de marchandises</b>	<b>-20 392 289 995,51</b>	<b>-5 222 247 804,07</b>
Achats opération Energie	-10 503 887 303,10	-956 115 697,76
Achats opération Métaux	-9 888 402 692,41	-3 829 129 960,34
Achats opération Café	0,00	-437 002 145,97
<b>Variation de stocks</b>	<b>282 819 424,60</b>	<b>144 746 717,38</b>
Opération Energie	-67 451 797,34	58 428 397,60
Opération Métaux	350 271 221,94	86 670 337,53
Opération Café	0,00	-352 017,75
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>-1 744 114,04</b>	<b>-417 494,06</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	-21 181,92	-22 370,50
Honoraires avocats	0,00	0,00
Frais de publicité légale	-713,19	-2 569,56
Commissions d'apporteur d'affaires	-128 897,60	-114 663,18
Rémunérations d'intermédiaires	-1 025 727,61	-147 946,87
Caceis	-26 886,13	-1 744,57
Assurance	-130 422,99	-126 691,25
Documentation	0,00	0,00
Autres charges	-410 284,60	-1 508,13
<b>Impôts, taxes et versements assimilés :</b>	<b>-459,00</b>	<b>-35 073,00</b>
Cotisation foncière des entreprises	-453,00	-457,00
Cotisation sur la valeur ajoutée	-6,00	-34 616,00
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions :</b>	<b>-33 267 658,91</b>	<b>0,00</b>
sur actif circulant	-33 267 658,91	0,00
<b>Autres charges</b>	<b>-158 615 006,10</b>	<b>-31 432 542,44</b>
Perte de change s/créances & dettes ciales	-149 023 091,90	-17 599 906,04
Autres charges couverture - Métaux	-6 680 277,56	-6 584 604,49
Autres charges couverture - Energie	-2 630 272,42	-5 313 826,71
Autres charges	-281 364,22	-1 934 205,20
<b>Total</b>	<b>-20 303 097 808,96</b>	<b>-5 109 386 196,19</b>

**Note R3****Résultat financier**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits financiers</b>	<b>157 721 726,58</b>	<b>27 225 538,42</b>
Intérêts bancaires	60 608,44	600 936,24
Produits de change	149 941 189,36	16 361 485,85
Reprises sur provisions pour risque de change	6 306 237,99	5 117 319,77
Autres produits Financiers	1 413 690,79	5 145 796,56
<b>Charges financières</b>	<b>-65 638 956,59</b>	<b>-38 007 054,99</b>
Intérêts des emprunts	-6 059 056,80	-9 925 908,64
Intérêts bancaires	-189 624,48	-347 533,97
Pertes de change	-55 903 532,56	-16 287 954,23
Provisions pour risque et charges	-3 486 742,75	-11 445 658,15
<b>Total</b>	<b>92 082 769,99</b>	<b>-10 781 516,57</b>

**Note R4****Résultat exceptionnel**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>68 810 130,75</b>	<b>0,00</b>
sur op. de gestion - Litige Taleveras	68 810 130,75	0,00
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-27 716 404,08</b>	<b>0,00</b>
Dotation aux dépréciation et provisions - Litige Taleveras	-27 716 404,08	0,00
	<b>41 093 726,67</b>	<b>0,00</b>

**Note R5****Impôt sur les bénéfices**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Résultat net comptable	11 232 503	-6 657 513
Impôts sur les bénéfices	1 784 032	
Produits d'intégration fiscale	0	
Autres différences permanentes	-620 313	1 774 010
Différences temporaires	0	0
	<b>12 396 222</b>	<b>-4 883 503</b>
Résultat fiscal	12 396 222	-4 883 503
Déficit antérieur	-6 698 111	
	<b>5 698 111</b>	<b>-4 883 503</b>
<b>Impôts sur les bénéfices:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impôts sur les sociétés		
<b>Situation fiscale</b>		
Déficits reportables	<b>74 371 343</b>	<b>81 069 454</b>
Différences temporaires susceptibles de diminuer ( d'augmenter) la charge fiscale des exercices futurs	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total susceptible de réduire la base fiscale future</b>	<b>0</b>	<b>0</b>