

SG Option Europe

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

SG Option Europe

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SG Option Europe, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans les principes comptables et méthodes d'évaluation de l'annexe, votre société utilise des modèles internes pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. Nos travaux ont consisté, d'une part, à revoir le dispositif de contrôle des modèles utilisés et, d'autre part, à apprécier les données et les hypothèses utilisées et leur observabilité, ainsi que la prise en compte des risques généralement constatés sur les marchés dans les valorisations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous informons que les informations prévues par les dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 14 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Micha MISSAKIAN

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte VANDEPUTTE

SA SG Option Europe

**17 cours VALMY
Tour Société Générale
92800 Puteaux**

Comptes annuels au 31/12/2014 (EURO - Europe)

SOMMAIRE

BILAN	1
Bilan actif et passif	2
Hors-bilan	3
COMPTE DE RESULTAT	4
Compte de résultat	5
ANNEXE	6
Règles et méthodes comptables	7
Informations sur Bilan et Compte de résultat	13
Portefeuille titres	14
Créances sur établissements de crédit	15
Opérations avec la clientèle	16
Participations et autres titres détenus à LT	17
Immobilisations corporelles et incorporelles	18
Comptes de négociation et règlement	19
Autres actifs et comptes de régularisation	20
Dettes envers les établissements de crédit	21
Opérations avec la clientèle	22
Dettes représentées par un titre	23
Autres passifs et comptes de régularisation	24
Provisions et dépréciations	25
Evolution des capitaux propres	26
Produits et charges d'intérêts	27
Produit net des commissions	28
Résultat net sur opérations financières	29
Charges générales d'exploitation	30
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	31
Impôts sur les bénéfices	32
Engagements financiers et autres informations	33
Opérations non inscrites au bilan	34
Opérations en devises	35
Engagements sur instruments financiers à terme	36
Emplois et ressources ventilées selon la DRAC	37
Identité de la société consolidante	38
Intégration fiscale	39
Informations concernant les entreprises liées	40
Tableau des filiales et participation (1ère part.)	41
Tableau des filiales et participation (2ème part.)	42
Liste des filiales et participations	43
Honoraires des commissaires aux comptes	44
Tableau des flux de trésorerie	45

BILAN
et HORS-BILAN

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	390 953	205 896
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	20 879 780	30 903 814
A vue	482 660	1 471 579
A terme	20 397 120	29 432 235
Opérations avec la clientèle (note 4)	968	1 379
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	968	1 379
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	5 183 255	9 663 926
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 691 125	4 587 126
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	966	849
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles (note 6)	-	-
Immobilisations corporelles (note 6)	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	85 803	80 888
Autres actifs (note 8)	7 753 203	7 629 333
Comptes de régularisation (note 8)	6 074 106	11 388 053
Total	42 060 158	64 461 264

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	12 968 356	22 051 819
A vue	684 581	679 603
A terme	12 283 774	21 372 216
Opérations avec la clientèle (note 10)	1 022	1 621 264
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	1 022	1 621 264
A vue	17	16
A terme	1 005	1 621 248
Dettes représentées par un titre (note 11)	14 026 284	19 368 041
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	13 564 785	18 551 141
Emprunts obligataires	461 499	816 900
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	8 522 892	10 546 496
Comptes de régularisation (note 12)	689 225	1 771 878
Provisions (note 13)	5 788 335	8 758 368
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	25 879	260 483
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	38 166	82 915
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	53 978	74 141
Résultat de l'exercice	(44 749)	(20 163)
Total	42 060 158	64 461 264

Résultat de l'exercice en centimes : -44 749 025,28
Total du bilan en centimes : 42 060 157 724,20

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNES	318 738	840 712
Engagements de financement (note 21)	27 956	205 646
Engagements en faveur d'établissement de crédit	27 956	205 646
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie (note 21)	229 876	131 540
Engagements en faveur d'établissement de crédit	229 876	131 540
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	60 905	503 526
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	60 905	503 526

ENGAGEMENTS RECUS	250 200	1 308 445
Engagements de financement (note 21)	33 459	351 225
Engagements reçus d'établissement de crédit	33 459	351 225
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	216 741	957 220
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	216 741	957 220

	31/12/2014	31/12/2013
AUTRES ENGAGEMENTS		
Opérations en devises (note 22)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	94 696	134 446
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	108 197	52 147
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	206 832 430	286 298 553
Autres engagements (note 21)		
Engagements donnés	379 624	295 418
Engagements reçus	2 601	2 185
Engagements douteux	-	-

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	2 408 375	2 032 073
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les éts de crédit	1 989 129	966 624
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	32 144	75 836
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	138 334	91 487
+ Autres intérêts et produits assimilés	248 768	898 126
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(3 267 376)	(5 498 073)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les éts de crédit	(2 060 603)	(1 426 507)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(10 053)	(4 888)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(789 796)	(975 037)
- Autres intérêts et charges assimilées	(406 924)	(3 091 642)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	134	251
+ Commissions (produits) (note 16)	2 571	4 187
- Commissions (charges) (note 16)	(13 370)	(21 340)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	849 147	3 508 932
- Opérations sur titres de transaction	303 171	2 099 921
- Opérations de change	(10 306)	(7 288)
- Opérations sur instruments financiers	556 282	1 416 299
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	163	10
- Plus ou moins value	163	10
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	622	1 965
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	622	1 965
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(6 189)	(419)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(6 189)	(419)
PRODUIT NET BANCAIRE	(25 925)	27 585
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(42 999)	(53 405)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(42 999)	(53 405)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(68 925)	(25 820)
- Coût du risque	-	-
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	(68 925)	(25 820)
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	18	(235)
- Immobilisations financières	18	(235)
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(68 907)	(26 054)
+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	24 158	5 891
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(44 749)	(20 163)

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe ont été établis conformément aux dispositions :

- du règlement n°2002-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement dès le 1er janvier 2002,
- du règlement n°97-03 du Comité de la Réglementation Bancaire relatif à l'établissement et à la publication des comptes des entreprises d'investissement.

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.

CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

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.

Une opération est classée dans la catégorie "au jour le jour" lorsque sa durée initiale est au plus égale à un jour ouvrable. Au-delà d'une durée initiale supérieure à un jour ouvrable, l'opération est classée dans la catégorie "à terme".

Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles.

Au 31 décembre 2014, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement n°2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au traitement comptable du risque de crédit, modifié par le règlement n°2005-03, sont distingués comptablement les encours sains et les encours douteux.

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment des procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable. Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

PORTEFEUILLE TITRES

Le règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par le règlement 2005-01 qui a été modifié par le règlement 2008-07 et le 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable et l'instruction 90-03 de la Commission Bancaire définissent les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres.

Les titres sont classés en fonction de :

- La nature du revenu : le revenu attaché aux titres peut-être fixe ou variable.

Les titres à revenu fixe sont représentés par des titres à taux d'intérêt fixe et des titres participatifs institués par la loi du 3 janvier 1983. Ce sont donc principalement des obligations, des bons du Trésor, des titres de créances négociables, et des titres similaires, que leur taux soit fixe ou révisable.

Les titres à revenu variable sont tous les autres, essentiellement des actions. Ce sont donc des titres pour lesquels le revenu est tributaire des résultats de l'émetteur et de la décision de distribution.

- L'intention de détention selon leur portefeuille de destination : il est possible de classer les titres en six catégories ou portefeuilles qui correspondent à autant de motivations: transaction, placement, investissement, participations et parts dans les entreprises liées, activité de portefeuille et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention. Les titres peuvent faire l'objet d'un transfert d'un portefeuille à un autre.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Entre la date de négociation des titres et leur transfert de propriété, l'engagement d'achat ou de vente est enregistré dans un compte de hors-bilan "Titres à recevoir / à livrer".

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

* TITRES DE TRANSACTION

Ce sont des titres, qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché.

Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

A la clôture de l'exercice, les titres de transaction sont évalués sur la base de leur valeur de marché.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique " Résultat net des opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont également classés au sein de cette rubrique.

* TITRES DE PLACEMENT

Ce sont des titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les titres visés au paragraphe 3 bis du règlement 90-01 (c'est-à-dire: titres de participation, parts dans les entreprises liées....).

- Actions et autres titres à revenus variables

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat, hors frais d'acquisition, ou à leur valeur d'apport. Si les titres proviennent du portefeuille de transaction, ils sont enregistrés au prix du marché le jour du transfert.

A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du cours de bourse le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins values latentes ainsi constatées. En cas de moins values latentes, une dépréciation du portefeuille titres, appréciée par ensembles homogènes de titres, est constatée en comptabilité.

Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenu variable".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la

rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés » du compte de résultat.

• Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, frais exclus, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition.

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 "Produits d'intérêts relatifs aux 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, et dans le cas de titres cotés, des cours de bourse les plus récents. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, cette provision peut-être appréciée par ensembles homogènes de titres. Les plus-values ne sont pas comptabilisées, et ne peuvent venir compenser les moins-values des autres titres.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique "Résultat net des opérations financières» du compte de résultat.

* TITRES D'INVESTISSEMENT

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels SG Option Europe a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance.

A cette intention s'ajoute l'obligation de leur affecter des ressources globalement adossées ou encore de les protéger par une opération de couverture sur un marché d'instruments financiers à terme.

A la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille-titres, sauf s'il existe une forte probabilité de cession des titres à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

Au 31 décembre 2014, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

* TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Aucun titre de cette nature ne figure au bilan de clôture.

* TITRES DE PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

Il s'agit de titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale et répondant aux critères suivants:

- titres de sociétés intégrées globalement ou proportionnellement ou émis par les sociétés mises en équivalence;
- titres de sociétés ayant des administrateurs ou des dirigeants communs avec la société détentrice, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus;
- titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision;
- titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle du Groupe.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de payer pour acquérir ces titres avec le même objectif de détention.

Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, les cours moyens de bourse des trois derniers mois.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenus

variables".

Les dotations et reprises de provision, ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

* AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

Ils représentent les investissements réalisés sous forme de titres par la société dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec la société émettrice, mais sans influence dans la gestion des entreprises dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Au 31 décembre 2014, aucun titre n'entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

* Cas particulier des EMTN structurés émis par SG, SGA, SG Issuer et SG Effekten enregistrés parmi les titres de transaction

SG Option Europe détient dans le portefeuille de titres de transaction des EMTN structurés émis par SG, SGA, SG Issuer et SG Effekten en vue d'assurer la liquidité du marché sur ces titres. Le financement de cette activité est constitué de dépôts à terme interbancaires indexés, conclus avec les sociétés émettrices, dont les indexations répliquent parfaitement celles des EMTN structurés détenus par SG Option Europe.

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 ou à leur valeur de réévaluation lorsqu'elles en font l'objet.

Les amortissements ont été calculés suivant la durée réelle ou estimée d'utilisation des biens en utilisant le mode d'amortissement suivant :

<u>Nature immobilisation</u>	<u>Mode</u>	<u>Durée d'utilisation</u>
Logiciels	L	3 ans (1an fiscalement)
Matériel de bureau et informatique	L	5 ans
Mobilier	L	10 ans
Agencement des constructions	L	20 ans

Les dotations aux amortissements ont été portées au compte de résultat dans la rubrique Dotations aux Amortissements.

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Les dettes envers les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des dettes. Les dettes intègrent les dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit.

Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Les dettes représentées par un titre sont ventilées selon le support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés classés au bilan parmi les dettes subordonnées.

Les intérêts courus à verser attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « Intérêts et charges assimilées ».

INTERÊTS ET COMMISSIONS

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées en respectant les éventuels décalages intervenant entre la facturation et l'exécution effective du service, et donnent lieu à une régularisation afin que les charges et produits acquis à l'exercice lui soient effectivement rattachés.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement n°2000-06 du 7 décembre 2000 du Comité de la Réglementation Comptable, et applicable aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2002.

Les provisions pour risques et charges 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 de l'entité à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie attendue de celui-ci.

Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif et au passif du bilan et au hors bilan.

Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

OPERATIONS EN DEVISES

Les profits et les pertes de change résultant des opérations courantes en devises étrangères sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Conformément aux règlements n°95-04 du Comité de la Réglementation Bancaire et n°2000-02 du Comité de la Réglementation Comptable, les opérations enregistrées en devises au bilan ou au hors bilan sont converties sur la base des cours de change officiels au comptant à la date de clôture.

Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées régulièrement dans le compte de résultat "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation".

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements n°88-02 et n°92-04 modifiés du Comité de la Réglementation Bancaire et du règlement n°2002-01 du Comité de la Réglementation Comptable. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan; ce montant représente le volume des opérations en cours, il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

Il convient de distinguer deux cas en matière de comptabilisation des résultats afférents à ces instruments.

a) Opérations de couverture affectée:

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés au compte de résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. S'ils concernent des instruments de taux d'intérêt, ils sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits et charges sur les éléments couverts, en produits nets d'intérêts. Dans le cas où ils concernent des instruments autres que de taux (instruments sur actions, indices boursiers, de change, etc), ils sont comptabilisés en "résultat net des opérations financières" dans la rubrique "résultat sur instruments financiers à terme".

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits "prorata-temporis" au compte de résultat. Ils sont inscrits en "résultat net des opérations financières" dans la rubrique "résultat sur instruments financiers à terme".

b) Opérations isolées:

Ces opérations incluent, d'une part des instruments négociés sur un marché organisé ou assimilé, d'autre part, des instruments (tels que les dérivés de crédit, options complexes...) qui, bien que négociés de gré à gré sur des marchés dont la liquidité est moindre, sont inclus dans des portefeuilles de transaction. Ces opérations sont évaluées par référence à leur valeur de marché à la date de clôture; en l'absence de marché liquide, cette valeur est généralement déterminée à partir de modèles internes. Ces valorisations sont corrigées le cas échéant d'une décote prudentielle (Reserve Policy) déterminée en fonction des instruments concernés et des risques associés et intégrant:

- une valorisation prudente de l'ensemble des instruments, quelle que soit la liquidité du marché,
- une réserve estimée en fonction de la taille de la position et destinée à couvrir le risque d'emprise,
- une correction au titre de la moindre liquidité des instruments et des risques de modèles dans le cas des produits complexes ainsi que des opérations traitées sur des marchés moins liquides (car récents ou plus spécialisés).

Par ailleurs, pour les opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts négociées de gré à gré, la valeur de marché intègre le risque de contrepartie et la valeur actualisée des frais de gestion futurs.

Les gains ou pertes latents ou réalisés correspondants sont directement portés au résultat de l'exercice. Ils sont inscrits au compte de résultat en "résultat net des portefeuilles de négociation".

Les pertes et profits relatifs à certains contrats conclus dans le cadre notamment des activités de trésorerie gérées par la salle des marchés afin, le cas échéant, de bénéficier de l'évolution des taux d'intérêts, sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats ou "prorata temporis", selon la nature de l'instrument. En fin d'exercice, les pertes latentes éventuelles font l'objet d'une provision pour risques dont la contrepartie est enregistrée en "résultat net des portefeuilles de négociation".

GAINS ET PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

Ce poste regroupe les plus ou moins-values de cession et les dotations nettes aux provisions pour dépréciations sur titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement et immobilisations d'exploitation.

Les résultats sur immobilisations hors exploitation sont classés au sein du Produit Net Bancaire.

CHARGE FISCALE

SG Option Europe a conclu une convention d'intégration fiscale avec Société Générale.

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 % et de 0 % pour les plus-values à long terme excepté la quote-part de 12 % imposée au taux de droit commun.

Les sociétés françaises sont soumises sur la base de l'impôt dû avant imputation des crédits d'impôt, à une Contribution Sociale sur les Bénéfices des sociétés de 3,3 %.

Suite à l'adoption de la loi de finance rectificative parue en 2013, une majoration de 10,7 % du montant de l'impôt sur les sociétés a été instaurée pour les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros au titre des exercices clos entre le 31/12/2011 et le 31/12/2014.

Les crédits d'impôt attachés aux revenus mobiliers sont portés en déduction du montant de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n° 2010-06 du 7 octobre 2010, relatif aux transactions entre parties liées et aux opérations non inscrites au bilan, modifiant le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2002-04 relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement, la société SG Option Europe ne donne pas d'information en annexe pour tout ou partie des raisons suivantes :

- les transactions effectuées ont été conclues à des conditions normales de marché ;
- les transactions effectuées concernent des opérations avec sa société mère, les filiales qu'elle détient (directement ou indirectement) en quasi-totalité ou entre ses filiales détenues en quasi-totalité.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

Note 2

1 - TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT, D'INVESTISSEMENT ET DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014				31/12/2013	
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	374 650				374 650	
Créances rattachées	16 303				16 303	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	390 953	-	-	-	390 953	205 896
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	5 083 360	99 895			5 183 255	
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	5 083 360	99 895	-	-	5 183 255	9 663 926
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 691 125				1 691 125	
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 691 125	-	-	-	1 691 125	4 587 126
Total	7 165 438	99 895	-	-	7 265 333	14 456 948

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	31/12/2014
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
Titres cotés	1 807 537	99 895			1 907 432
Titres non cotés	4 966 948				4 966 948
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
Etablissements de crédit	3 866 438	99 895			3 966 333
Etat					-
Autres émetteurs	2 908 047				2 908 047

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Valeur estimée des titres de placement :	8 643	1 294
Plus values latentes *	8 623	1 278
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé		
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	20	16

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Comptes et prêts	20 855 134	30 881 487
A vue :	482 660	1 471 579
Comptes ordinaires	69 273	174 057
Prêts et comptes au jour le jour	413 387	1 297 522
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	20 372 474	29 409 908
Prêts et comptes à terme	20 372 474	29 409 908
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	24 646	22 327
Créances douteuses		
Total brut	20 879 780	30 903 814
Dépréciations		
Total net	20 879 780	30 903 814
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	20 879 780	30 903 814

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2014</u>	31/12/2013
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	968	1 379
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	968	1 379
Comptes ordinaires débiteurs		
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	968	1 379
Dépréciations		
Total net	968	1 379
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	968	1 379

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2014
Titres de participation					
Valeur brute *	2 697			248	2 945
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(1 848)	18		(149)	(1 979)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	849	18	-	99	966
Autres titres détenus à long terme					
Valeur brute *					-
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-
Total net	849	18	-	99	966

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2014
Etablissement de crédit					
Côtés	-	-	-	-	-
Non cotés					-
Autres					
Côtés	-	-	-	-	-
Non cotés					-
Depréciations (2)					
Total net	-	-	-	-	-

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2014	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2014	Valeur nette 31/12/2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
Total	1 507	-	-	-	1 507	(1 507)	-

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 507)	-	-	-	(1 507)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2014
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total					-

Note 7

1 - COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Actif	85 803	80 888
Comptes de négociation et de règlement Actifs	85 803	80 888
Passif	25 879	260 483
Comptes de négociation et de règlement Passifs	25 879	260 483

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2014	31/12/2013
Dépôts de garantie versés			-	
Dépôts de garantie reçus			-	

Note 8

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013			
Autres actifs :	Sous-total	7 753 203	7 629 333		
Compte courant SG impôt groupe	24 157	5 892			
Primes sur instruments conditionnels achetés	7 571 761	7 338 784			
Dépôt de garantie versés	149 513	253 445			
Débiteurs divers	7 772	31 212			
Comptes de régularisation :	Sous-total	6 074 106	11 388 053		
<i>Autres comptes de régularisation</i>	6 069 631	11 374 923			
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	5 920 229	11 275 885			
Charges constatées d'avance	55	81			
Compte de régularisation : Divers	149 347	98 957			
Produits à recevoir	4 475	13 130			
Autres produits à recevoir	4 475	13 130			
		Total brut	13 827 309	19 017 386	
Dépréciations			Total net	13 827 309	19 017 386

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
Dettes à vue :	684 582	679 603
Dépôts et comptes ordinaires	627	270
Comptes et emprunts au jour le jour	683 955	679 333
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	12 260 353	21 349 018
Emprunts et comptes à terme	12 260 353	21 349 018
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	23 421	23 198
Titres donnés en pension		
Total	12 968 356	22 051 819

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2014	31/12/2013
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :	17	16
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	17	16
Autres		
Autres dettes envers la clientèle à terme :	1 005	1 621 248
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	1 005	1 621 248
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	1 022	1 621 264
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	1 022	1 621 264

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	13 564 785	18 551 141
Emprunts obligataires	461 499	816 900
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	14 026 284	19 368 041
Dettes rattachées		
Total	14 026 284	19 368 041

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Opérations sur titres	8 442 524	10 450 582
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres	773 985	2 686 581
Instruments conditionnels vendus	7 668 539	7 764 001
Autres passifs	80 368	95 914
Compte courant SG impôt groupe		-
Dettes sociales & fiscales	-	5
Fournisseurs	-	17
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	4 930	17 248
Dépôts de garantie reçus	58 964	63 809
Créditeurs divers	16 474	14 835
Comptes de régularisation	689 225	1 771 878
Charges à payer	491 999	1 498 459
Dettes envers les établissements de crédit		-
Opérations avec la clientèle		-
Autres charges à payer	136 781	252 804
Autres comptes de régularisation	329 900	1 219 215
Comptes de négociation et règlement		-
Charges à payer - AVP	25 318	26 440
Impôts différés		
Produits constatés d'avance	197 226	273 419
Autres produits constatés d'avance	197 226	273 419
Autres comptes de régularisation		
Total	9 212 117	12 318 374

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2014
PROVISIONS	8 758 368	5 788 335	-	(8 758 368)	-	5 788 335
Provisions	8 758 368	5 788 335	-	(8 758 368)	-	5 788 335
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	8 758 368	5 788 335		(8 758 368)	-	5 788 335
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres						-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2014
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
Dépréciation de titres						-

Total des dotations : 5 788 335

Total des reprises : (8 758 368)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2014
Origine :	53 978
Report à nouveau antérieur	74 141
Résultat de la période	(20 163)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	53 978
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	53 978

(1) La variation des postes de réserves et de report à nouveau par rapport à l'exercice précédent résulte de l'affectation du résultat au 31 décembre 2013 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 28 mai 2014.

2 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 407 000 actions de 16 € de nominal, entièrement libérées et s'élève donc à 6 512 000 €.

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En milliers d'EUR)	Montant
Réserve légale	651
Réserves statutaires	
Autres réserves	3 549
Total	4 200

4 - PROJET D'AFFECTION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	9 229
Report à nouveau antérieur	53 978
Résultat de la période	(44 749)
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	9 229
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	9 229

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2014	Net 2013
Sur opérations avec les établissements de crédit :	2 060 603	1 989 129	(71 474)	(459 883)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étis de crédit	2 056 624	1 987 579	(69 045)	(458 293)
Titres et valeurs reçus en pension	3 979	1 550	(2 429)	(1 590)
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	10 053	32 144	22 091	70 948
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	10 053	32 144	22 091	70 948
Autres			-	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	789 796	138 334	(651 462)	(883 550)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	406 924	248 768	(158 156)	(2 193 516)
	Total	3 267 376	2 408 375	(859 001)
			(3 466 001)	

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2014	2013
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	134	251
Part dans les entreprises liées		
Autres		
	Total	134
		251

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2014	Net 2013
Opérations avec les établissements de crédit	51		(51)	(60)
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	12 445	983	(11 462)	(12 364)
Opérations de change et sur instruments financiers	874	1 588	714	(4 729)
Engagement de financement et de garantie			-	
Prestations de services et autres			-	
Total	13 370	2 571	(10 799)	(17 153)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

(En milliers d'EUR)

	Net 2014	Net 2013
Résultat net sur portefeuille de négociation :	849 147	3 508 932
Résultat net des opérations sur titres de transaction	303 171	2 099 921
Résultat net des opérations de change	(10 306)	(7 288)
Résultat sur instruments financiers à terme	556 282	1 416 299
Résultat net sur titres de placement :	163	10
Plus-values de cession	163	18
Moins-values de cession		(8)
Dotation aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	849 310	3 508 942

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'EUR)

	2014	2013
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(42 999)	(53 405)
Impôts et taxes	(21)	(387)
Services extérieurs	(42 978)	(53 018)
Autres		
	Total	(53 405)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

(En milliers d'EUR)

	2014	2013
Immobilisations corporelles	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Immobilisations incorporelles	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Titres de participation, parts dans les ent. liées et autres titres LT	18	(235)
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations ou provisions		(283)
Reprises de dépréciations ou provisions	18	48
Total	18	(235)

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)

	2014	2013
Charge fiscale courante	(24 158)	(5 891)
Charge fiscale différée		
Total	(24 158)	(5 891)

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)

Ventilation résultats	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	(68 925)	(1 232)	(23 385)		(23 385)	(45 540)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(68 925)	(1 232)	(23 385)	-	(23 385)	(45 540)
3 - Taxé au taux normal			-		-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)	-	-	-	-	-	-
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	(68 925)	(1 232)	(23 385)	-	(23 385)	(45 540)
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	18				-	18
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	18	-	-	-	-	18
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(68 907)	(1 232)	(23 385)	-	(23 385)	(45 522)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL			-		-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES			-		-	-
IMPOT COURANT			(23 385)	-	(23 385)	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(772)		(772)	772
COMPLEMENT IS 2013			(1)		(1)	1
					-	-
RESULTAT NET	(68 907)	(1 232)	(24 158)	-	(24 158)	(44 749)

(1) Signes : l'impôt est signé en + pour une dette et en - pour une créance

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

Note 21

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2014
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		27 956
En faveur d'établissements de crédit		27 956
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		229 876
D'ordre d'établissements de crédit		229 876
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		33 459
D'établissements de crédit		33 459
De la clientèle		
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		
De la clientèle		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2014
Titres à livrer		-
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie

382 225

Note 22

OPERATIONS EN DEVICES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2014				31/12/2013			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	29 864 691	29 864 691	15 374	15 908	48 117 250	48 119 338	43 335	16 808
USD	4 869 388	4 869 388	60 928	70 968	5 887 765	5 888 343	14 742	5 718
GBP	5 856 611	5 856 611	549	549	9 142 469	9 142 363	772	299
JPY	324 737	324 737	-	-	226 895	226 895		
Autres	1 144 731	1 144 731	17 845	20 772	1 086 885	1 084 325	75 597	29 322
Total	42 060 158	42 060 158	94 696	108 197	64 461 264	64 461 264	134 446	52 147

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2014	31/12/2013
Opérations fermes	7 406 333	-	157 914	7 406 333	11 787 331
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	3 793 000	-	176 396	3 793 000	6 420 539
contrats à terme de taux d'intérêt	3 584 262			3 584 262	5 290 050
contrats à terme de change					-
autres contrats à terme	208 738		176 396	208 738	1 130 489
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	3 613 333	-	(18 482)	3 613 333	5 366 792
swaps de taux d'intérêt	2 633 653		(13 644)	2 633 653	3 826 980
swaps financiers de devises					-
FRA					-
autres	979 680		(4 838)	979 680	1 539 812
Opérations conditionnelles	199 409 124	16 973	(347 458)	199 426 097	274 511 222
options de taux d'intérêt	11 944 858			11 944 858	13 791 173
option de change	3 709 894		(24 445)	3 709 894	2 669 762
option sur actions et indices	179 535 354		(213 311)	179 535 354	254 453 636
autres options	4 219 018	16 973	(109 702)	4 235 991	3 596 651
Total	206 815 457	16 973	(189 544)	206 832 430	286 298 553

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations sur marchés organisés et assimilés	2 184 739	1 608 261		3 793 000
Opérations sur marchés de gré à gré	1 706 017	1 856 816	50 500	3 613 333
Opérations conditionnelles	146 624 120	48 143 380	4 658 597	199 426 097
Total	150 514 876	51 608 457	4 709 097	206 832 430

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

Durée restant à courir au 31 décembre 2014

<i>(En milliers d'EUR)</i>	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	2 233 388	2 627 193	14 756 781	1 262 418	20 879 780
Opérations avec la clientèle	968				968
Obligations et autres titres à revenu fixe	139 703	1 115 800	3 547 542	380 210	5 183 255
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	1 691 125	-	-	-	1 691 125
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	2 969 159	1 519 266	7 212 105	1 267 826	12 968 356
Opérations avec la clientèle	1 022				1 022
Dettes représentées par un titre	322 763	623 742	10 830 112	2 249 667	14 026 284

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la SA SG OPTION EUROPE sont inclus selon a méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de :

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

En conséquence, la société est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé.

Note 26

INTEGRATION FISCALE

La Société SG OPTION EUROPE est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 01/01/1994

Son résultat fiscal déterminé comme si elle n'était pas membre du groupe est le suivant :

Déficit à court terme de 70 156 258 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 24 157 138 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

Note 27

INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Le présent état concerne les entreprises liées, c'est-à-dire celles susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (sociétés détenues entre 10 et 50 %).

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	20 879 780	2 081 204
Opérations avec la clientèle	968	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 183 255	4 954 368
Actions et autres titres à revenu variable	1 691 125	465 294
Participations et autres titres détenus à long terme	966	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	85 803	1 971
Autres actifs et comptes de régularisation	13 830 122	12 453 461
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	12 968 356	12 958 412
Opérations avec la clientèle	1 022	98
Dettes représentées par un titre	14 026 284	9 536 231
Autres passifs et comptes de régularisation	9 212 117	8 136 869
Comptes de négociation et de règlement	25 879	19 948
Provisions et subventions d'investissement	5 788 335	3 296 202
Dettes subordonnées	-	-
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	27 956	27 956
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	33 459	33 459
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	229 876	229 671
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	277 646	208 807
Opérations en devises	202 893	150 163
Engagements sur instruments financiers à terme	206 875 146	194 383 316
Autres engagements	382 225	379 624
Engagements douteux	-	-
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	2 408 569	2 234 061
Revenus des titres à revenu variable	134	-
Produits de commissions	2 571	(2 228)
Intérêts et charges assimilés	(3 267 571)	(2 977 482)
Charges de commissions	(13 370)	(4 477)
Autres (Gains nets sur opération liées aux portefeuilles de négociation)	849 147	701 279

Note 28

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

31/12/2014

Sociétés / Siège Social	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette

I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE

A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe) - -

B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe) - -

II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS

A) Filiales non reprises au paragraphe I : - -

1°/ Filiales françaises				
2°/ Filiales étrangères				

B) Participations non reprises au paragraphe I : 2 945 966

1°/ Filiales françaises				
2°/ Filiales étrangères				

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2014, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	56 565,60 €
ERNST & YOUNG	:	56 565,60 €

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	12/2014	12/2013
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Bénéfice net après impôt (I)	(44 749)	(20 163)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations nettes aux provisions	131	183
Impôts différés	-	-
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	-	-
Variation des produits constatés d'avance	-	-
Variation des charges constatées d'avance	25	19
Variation des produits courus non encaissés	8 676	2 913
Variation des charges courues non décaissées	(31 160)	24 208
Autres mouvements	(24 158)	(6 158)
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^o hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(46 486)	21 164
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	37 900	(65 401)
Opérations interbancaires	(281 276)	(4 719 140)
Opérations avec la clientèle	43	(139)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	629 156	4 575 180
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(236 750)	192 400
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	111 173	48 301
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	57 838	(16 099)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(248)	80
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	(248)	80
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	-
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-	-
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	57 590	(16 019)
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(58 244)	(42 225)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(654)	(58 244)
VARIATION DE TRESORERIE	57 590	(16 019)