

**SG Option Europe**  
Exercice clos le 31 décembre 2015

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**DELOITTE & ASSOCIES**  
185, avenue Charles-de-Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## SG Option Europe

Exercice clos le 31 décembre 2015

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

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 2015, 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 signalons 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 avril 2016

Les commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte Vandeputte

ERNST & YOUNG et Autres



Micha Missakian

**SA SG Option Europe**

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

**Etats Financiers au 31/12/2015 (EURO - Europe)**

## SOMMAIRE

<b>BILAN</b>	<b>1</b>
Bilan actif et passif	2
Hors-bilan	3
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
Compte de résultat	5
<b>ANNEXE</b>	<b>6</b>
Règles et méthodes comptables	7
<b>Informations sur Bilan et Compte de résultat</b>	<b>13</b>
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
<b>Engagements financiers et autres informations</b>	<b>33</b>
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>	31/12/2015	31/12/2014
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	78 744	390 953
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	19 273 779	20 879 780
A vue	437 048	482 660
A terme	18 836 731	20 397 120
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 042	968
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	1 042	968
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	5 143 110	5 183 255
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 083 312	1 691 125
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 120	966
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)	6 252	85 803
Autres actifs (note 8)	6 790 979	7 753 203
Comptes de régularisation (note 8)	5 727 123	6 074 106
<b>Total</b>	<b>38 105 461</b>	<b>42 060 158</b>

**PASSIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	11 471 284	12 968 356
A vue	131 026	684 581
A terme	11 340 258	12 283 774
Opérations avec la clientèle (note 10)	74 635	1 022
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	74 635	1 022
A vue	139	17
A terme	74 496	1 005
Dettes représentées par un titre (note 11)	12 439 121	14 026 284
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	12 200 713	13 564 785
Emprunts obligataires	238 408	461 499
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	7 804 036	8 522 892
Comptes de régularisation (note 12)	847 816	689 225
Provisions (note 13)	5 392 273	5 788 335
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	28 242	25 879
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	48 054	38 166
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions règlementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	9 229	53 978
Résultat de l'exercice	9 888	(44 749)
<b>Total</b>	<b>38 105 461</b>	<b>42 060 158</b>

Résultat de l'exercice en centimes : 9 888 397,19  
Total du bilan en centimes : 38 105 461 246,63

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

**HORS BILAN**

(En milliers d'EUR)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>338 675</b>	<b>318 738</b>
<b>Engagements de financement (note 21)</b>	<b>29 489</b>	<b>27 956</b>
Engagements en faveur d'établissement de crédit	29 489	27 956
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
<b>Engagements de garantie (note 21)</b>	<b>180 990</b>	<b>229 876</b>
Engagements en faveur d'établissement de crédit	180 990	229 876
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
<b>Engagements sur titres (note 21)</b>	<b>128 195</b>	<b>60 905</b>
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	128 195	60 905
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>152 754</b>	<b>250 200</b>
<b>Engagements de financement (note 21)</b>	<b>82 087</b>	<b>33 459</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	82 087	33 459
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements de garantie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements sur titres (note 21)</b>	<b>70 667</b>	<b>216 741</b>
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	70 667	216 741
<b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>	<b>144 951 061</b>	<b>206 832 430</b>
<b>Opérations en devises (note 22)</b>		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	101 845	94 696
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	107 930	108 197
<b>Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)</b>	<b>144 951 061</b>	<b>206 832 430</b>
<b>Autres engagements (note 21)</b>		
Engagements donnés	68 787	379 624
Engagements reçus	-	2 601
<b>Engagements douteux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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



**COMPTE DE RESULTAT**

**COMPTE DE RESULTAT**

(En milliers d'EUR)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
<b>+ Intérêts et produits assimilés (note 15)</b>	<b>1 348 374</b>	<b>2 408 375</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	1 060 742	1 989 129
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	716	32 144
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	126 389	138 334
+ Autres intérêts et produits assimilés	160 527	248 768
<b>- Intérêts et charges assimilées (note 15)</b>	<b>(2 000 240)</b>	<b>(3 267 376)</b>
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(1 683 082)	(2 060 603)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(659)	(10 053)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(329 014)	(789 796)
- Autres intérêts et charges assimilées	12 516	(406 924)
<b>+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)</b>	<b>16</b>	<b>134</b>
<b>+ Commissions (produits) (note 16)</b>	<b>6 498</b>	<b>2 571</b>
<b>- Commissions (charges) (note 16)</b>	<b>(12 518)</b>	<b>(13 370)</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation</b>	<b>731 499</b>	<b>849 147</b>
- Opérations sur titres de transaction	614 092	303 171
- Opérations de change	1 661	(10 306)
- Opérations sur instruments financiers	115 746	556 282
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>163</b>
- Plus ou moins value	-	163
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>493</b>	<b>622</b>
- Opérations faites en commun	490	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	622
- Autres produits non bancaires	-	-
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(17 050)</b>	<b>(6 189)</b>
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(17 050)	(6 189)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>57 072</b>	<b>(25 925)</b>
<b>- Charges générales d'exploitation (note 18)</b>	<b>(43 003)</b>	<b>(42 999)</b>
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(43 003)	(42 999)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>14 068</b>	<b>(68 925)</b>
<b>- Coût du risque</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>14 068</b>	<b>(68 925)</b>
<b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)</b>	<b>56</b>	<b>18</b>
- Immobilisations financières	56	18
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>14 125</b>	<b>(68 907)</b>
<b>+ / - Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Impôt sur les bénéfices (note 20)</b>	<b>(4 236)</b>	<b>24 158</b>
<b>+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>9 888</b>	<b>(44 749)</b>

(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 sont établis conformément aux dispositions définies par le règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### 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 2015, aucune dépréciation n'a été constatée.

### CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, 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 2015, 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 2015, 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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014

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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, 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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. 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 31/12/2015.

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°2014-07 du 26 novembre 2014, 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

	31/12/2015				31/12/2014	
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
<b>Effets publics et valeurs assimilés</b>						
Valeur brute	52 415				52 415	374 650
Créances rattachées	26 329				26 329	16 303
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	<b>78 744</b>	-	-	-	<b>78 744</b>	<b>390 953</b>
<b>Obligations et autres titres à revenus fixe</b>						
Valeur brute *	5 040 234	99 916			5 140 150	5 183 255
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées	2 960				2 960	-
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	<b>5 043 194</b>	<b>99 916</b>	-	-	<b>5 143 110</b>	<b>5 183 255</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>						
Valeur brute	1 083 312				1 083 312	1 691 125
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	<b>1 083 312</b>	-	-	-	<b>1 083 312</b>	<b>1 691 125</b>
<b>Total</b>	<b>6 205 250</b>	<b>99 916</b>	-	-	<b>6 305 166</b>	<b>7 265 333</b>

### 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	31/12/2015
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable</b>					
Titres cotés	6 123 546	99 916	-	-	6 223 462
Titres non cotés	2 319 820	99 916			2 419 736
	3 803 726				3 803 726
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur</b>					
Etablissements de crédit	6 123 546	99 916	-	-	6 223 462
Etat	2 316 450	99 916			2 416 366
					-
Autres émetteurs	3 807 096				3 807 096

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
<b>Valeur estimée des titres de placement :</b>	<b>6 854</b>	<b>8 643</b>
Plus values latentes *	6 834	8 623
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé		
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	20	20

### Note 3

#### CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2015</u>	31/12/2014
<b>Comptes et prêts</b>	19 272 362	20 855 134
<b>A vue :</b>	<b>437 048</b>	<b>482 660</b>
Comptes ordinaires	220 010	69 273
Prêts et comptes au jour le jour	217 038	413 387
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
<b>A terme :</b>	<b>18 835 314</b>	<b>20 372 474</b>
Prêts et comptes à terme	18 835 314	20 372 474
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
<b>Créances rattachées</b>	1 417	24 646
<b>Créances douteuses</b>		
<b>Total brut</b>	<b>19 273 779</b>	<b>20 879 780</b>
<b>Dépréciations</b>		
<b>Total net</b>	<b>19 273 779</b>	<b>20 879 780</b>
<b>Titres reçus en pension</b>		
<b>Créances rattachées</b>		
<b>Total</b>	<b>19 273 779</b>	<b>20 879 780</b>

**Note 4**

**OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Créances commerciales</b>		
<b>Autres concours à la clientèle</b>	1 042	968
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	1 042	968
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>		
<b>Opérations d'affacturage</b>		
<b>Créances rattachées</b>		
<b>Créances douteuses</b>		
<b>Total brut</b>	<b>1 042</b>	<b>968</b>
Dépréciations		
<b>Total net</b>	<b>1 042</b>	<b>968</b>
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
<b>Total</b>	<b>1 042</b>	<b>968</b>

## Note 5

### 1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2015
<b>Titres de participation</b>					
Valeur brute *	2 945			236	3 181
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(1 979)		(56)	(138)	(2 061)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	<b>966</b>	-	<b>(56)</b>	<b>98</b>	<b>1 120</b>
<b>Autres titres détenus à long terme</b>					
Valeur brute *					-
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>966</b>	-	<b>(56)</b>	<b>98</b>	<b>1 120</b>

### 2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2015
<b>Établissement de crédit</b>	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
<b>Autres</b>	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
<b>Depréciations (2)</b>	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	-	-	-	-	-

## Note 6

### 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2015	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2015	Valeur nette 31/12/2015
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	862				862	(862)	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
<b>Total</b>	<b>1 507</b>	-	-	-	<b>1 507</b>	<b>(1 507)</b>	-

### 2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2015
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>	(862)				(862)
<b>Immobilisations corporelles</b>	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
<b>Total</b>	<b>(1 507)</b>	-	-	-	<b>(1 507)</b>

### 3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2015
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					-
<b>Immobilisations corporelles</b>					-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

**Note 7**

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
<b>Actif</b>	<b>6 252</b>	<b>85 803</b>
Comptes de négociations et règlements Actifs	6 252	85 803
<b>Passif</b>	<b>28 242</b>	<b>25 879</b>
Comptes de négociations et règlements Passifs	28 242	25 879



**Note 8**

**1- AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION**

<i>(En milliers d'EUR)</i>		31/12/2015	31/12/2014
<b>Autres actifs :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>6 790 979</b>	<b>7 753 203</b>
Compte courant SG impôt groupe		-	24 157
Primes sur instruments conditionnels achetés		6 673 390	7 571 761
Dépôt de garantie versés		109 676	149 513
Débiteurs divers		7 913	7 772
<b>Comptes de régularisation :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>5 727 123</b>	<b>6 074 106</b>
<i>Autres comptes de régularisation</i>		5 719 249	6 069 631
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		5 571 793	5 920 229
Charges constatées d'avance		1 414	55
Compte de régularisation : Divers		146 042	149 347
<b>Produits à recevoir</b>		<b>7 874</b>	<b>4 475</b>
Autres produits à recevoir		7 875	4 475
		<b>Total brut</b>	<b>12 518 102</b>
		<b>13 827 309</b>	
<b>Dépréciations</b>		<b>Total net</b>	<b>12 518 102</b>
		<b>13 827 309</b>	

**2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts de garantie versés	109 676	-	109 676	149 513
Dépôts de garantie reçus	110 901	-	110 901	58 964

## Note 9

### DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
<b>Dettes à vue :</b>	<b>131 026</b>	<b>684 582</b>
Dépôts et comptes ordinaires	18 794	627
Comptes et emprunts au jour le jour	112 232	683 955
Valeurs données en pension au jour le jour		
<b>Dettes à terme :</b>	<b>11 319 157</b>	<b>12 260 353</b>
Emprunts et comptes à terme	11 319 157	12 260 353
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	21 101	23 421
Titres donnés en pension		
<b>Total</b>	<b>11 471 284</b>	<b>12 968 356</b>

## Note 10

### OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Comptes d'épargne à régime spécial :</b>	-	-
A vue		
A terme		
<b>Autres dettes envers la clientèle à vue :</b>	139	17
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	139	17
Autres		
<b>Autres dettes envers la clientèle à terme :</b>	74 496	1 005
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	74 496	1 005
Autres		
<b>Dettes rattachées</b>		
<b>Total dettes envers la clientèle</b>	<b>74 635</b>	<b>1 022</b>
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
<b>Total</b>	<b>74 635</b>	<b>1 022</b>

**Note 11**

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	12 200 713	13 564 785
Emprunts obligataires	238 408	461 499
Autres dettes représentées par un titre		
<b>Sous-total</b>	<b>12 439 121</b>	<b>14 026 284</b>
Dettes rattachées		
<b>Total</b>	<b>12 439 121</b>	<b>14 026 284</b>

## Note 12

### 1- AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	31/12/2014
<b>Opérations sur titres</b>	<b>7 640 170</b>	<b>8 442 524</b>
Dettes et titres empruntés	-	-
Autres dettes de titres	872 499	773 985
Instruments conditionnels vendus	6 767 671	7 668 539
<b>Autres passifs</b>	<b>163 866</b>	<b>80 368</b>
Compte courant SG impôt groupe	5 287	-
Dettes sociales & fiscales	-	-
Fournisseurs	-	-
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	28 305	4 930
Dépôts de garantie reçus	110 901	58 964
Créditeurs divers	19 373	16 474
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>847 816</b>	<b>689 225</b>
<i>Charges à payer</i>	611 019	491 999
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-
Autres charges à payer	92 376	136 781
Autres comptes de régularisation	486 763	329 900
Comptes de négociation et règlement	-	-
Charges à payer - AVP	31 880	25 318
<i>Impôts différés</i>	-	-
<i>Produits constatés d'avance</i>	236 797	197 226
Autres produits constatés d'avance	236 797	197 226
Autres comptes de régularisation	-	-
<b>Total</b>	<b>8 651 852</b>	<b>9 212 117</b>

### 2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts de garantie versés	109 676	-	109 676	149 513
Dépôts de garantie reçus	110 901	-	110 901	58 964

## Note 13

### PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2015
<b>PROVISIONS</b>	5 788 335	5 392 273	(5 788 335)	-	-	5 392 273
<b>Provisions</b>	5 788 335	5 392 273	(5 788 335)	-	-	5 392 273
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	5 788 335	5 392 273	(5 788 335)			5 392 273
<b>Provisions règlementées</b>	-	-	-	-	-	-
Autres						-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2015
<b>DEPRECIATIONS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations d'actifs</b>	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
<b>Dépréciation de titres</b>						-

Total des dotations : 5 392 273

Total des reprises : (5 788 335)

## Note 14

### 1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2015
<b>Origine :</b>	<b>9 229</b>
Report à nouveau antérieur	53 978
Résultat de la période	(44 749)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>9 229</b>
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	9 229

(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 2014 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 31 mai 2015.

### 2 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 407 000 actions de 16 € de nominal, entièrement libérées.

### 3 - VENTILATION DES RESERVES

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

### 4 - PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

(En milliers d'EUR)	Montant
<b>Résultat disponible</b>	<b>19 117</b>
Report à nouveau antérieur	9 229
Résultat de la période	9 888
Prélèvement sur les réserves	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>19 117</b>
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	19 117

## Note 15

### 1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2015	Net 2014
<b>Sur opérations avec les établissements de crédit :</b>	<b>1 683 082</b>	<b>1 060 742</b>	<b>(622 340)</b>	<b>(71 474)</b>
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	1 680 372	1 057 297	(623 075)	(69 045)
Titres et valeurs reçus en pension	2 710	3 445	735	(2 429)
Autres			-	
<b>Sur opérations avec la clientèle :</b>	<b>659</b>	<b>716</b>	<b>57</b>	<b>22 091</b>
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	659	716	57	22 091
Autres			-	
<b>Sur obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>329 014</b>	<b>126 389</b>	<b>(202 625)</b>	<b>(651 462)</b>
<b>Sur dettes subordonnées</b>			<b>-</b>	
<b>Autres intérêts et produits ou charges assimilés</b>	<b>(12 516)</b>	<b>160 527</b>	<b>173 043</b>	<b>(158 156)</b>
<b>Total</b>	<b>2 000 239</b>	<b>1 348 374</b>	<b>(651 865)</b>	<b>(859 001)</b>

### 2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	2014
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	16	134
Part dans les entreprises liées		
Autres		
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>134</b>



**Note 16**

**PRODUIT NET DES COMMISSIONS**

*(En milliers d'EUR)*

	Charges	Produits	Net 2015	Net 2014
Opérations avec les établissements de crédit	26		(26)	(51)
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	7 575	5 158	(2 417)	(11 462)
Opérations de change et sur instruments financiers	4 917	1 340	(3 577)	714
Engagement de financement et de garantie			-	
Prestations de services et autres			-	
<b>Total</b>	<b>12 518</b>	<b>6 498</b>	<b>(6 020)</b>	<b>(10 799)</b>

**Note 17**

**RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2015	Net 2014
<b>Résultat net sur portefeuille de négociation :</b>	<b>731 499</b>	<b>849 147</b>
Résultat net des opérations sur titres de transaction	614 092	303 171
Résultat net des opérations de change	1 661	(10 306)
Résultat sur instruments financiers à terme	115 746	556 282
<b>Résultat net sur titres de placement :</b>	<b>-</b>	<b>(163)</b>
Plus-values de cession		(163)
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	<b>731 499</b>	<b>848 984</b>

Le solde net de la dotation/reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du "Résultat sur Instruments financiers à terme".

Ce montant représente au 31 décembre 2015 un produit net de 1 673 K€.

**Note 18**

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

*(En milliers d'EUR)*

	2015	2014
<b>Frais de personnel</b>	-	-
Salaire et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(43 003)</b>	<b>(42 999)</b>
Impôts et taxes	(7 398)	(21)
Services extérieurs	(35 605)	(42 978)
Autres		
	<b>Total</b>	<b>(43 003)</b>
	<b>(43 003)</b>	<b>(42 999)</b>

**Note 19**

**GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	2014
<b>Immobilisations corporelles</b>	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
<b>Titres de participation, parts dans les ent. liées et autres titres LT</b>	<b>56</b>	<b>18</b>
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations ou provisions		
Reprises de dépréciations ou provisions	56	18
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>18</b>

## Note 20

### 1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	2014
Charge fiscale courante	4 236	(24 158)
Charge fiscale différée		
<b>Total</b>	<b>4 236</b>	<b>(24 158)</b>

### 2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
<b>Ventilation résultats</b>						
1 - Taxé au taux normal	14 068	1 182	5 083		5 083	8 985
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)</b>	<b>14 068</b>	<b>1 182</b>	<b>5 083</b>	<b>-</b>	<b>5 083</b>	<b>8 985</b>
3 - Taxé au taux normal			-		-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>II. COUT DU RISQUE (3 + 4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>14 068</b>	<b>1 182</b>	<b>5 083</b>	<b>-</b>	<b>5 083</b>	<b>8 985</b>
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	56				-	56
<b>IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>
<b>V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)</b>	<b>14 124</b>	<b>1 182</b>	<b>5 083</b>	<b>-</b>	<b>5 083</b>	<b>9 041</b>
<b>VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			-		-	-
<b>DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES</b>			-		-	-
<b>IMPOT COURANT</b>			<b>5 083</b>	<b>-</b>	<b>5 083</b>	
<b>IMPOT DIFFERE</b>					-	-
<b>CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE</b>				<b>(1 066)</b>	<b>(1 066)</b>	<b>1 066</b>
<b>CONTRIBUTIONS</b>			<b>168</b>		<b>168</b>	<b>(168)</b>
<b>AUTRES (créance IS sur LF rectificative 2013)</b>			<b>(1 051)</b>		<b>(1 051)</b>	<b>1 051</b>
<b>Redressement fiscal sur l'exercice 2012</b>			<b>1 102</b>		<b>1 102</b>	<b>(1 102)</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>14 124</b>	<b>1 182</b>	<b>5 302</b>	<b>(1 066)</b>	<b>4 236</b>	<b>9 888</b>

(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	31/12/2015
<b>Engagements donnés :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		
		<b>29 489</b>
En faveur d'établissements de crédit		29 489
En faveur de la clientèle		
<b>Engagements de garantie :</b>		
		<b>180 990</b>
D'ordre d'établissements de crédit		180 990
D'ordre de la clientèle		
<b>Engagements reçus :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		
		<b>82 087</b>
D'établissements de crédit		82 087
De la clientèle		
<b>Engagements de garantie :</b>		
		-
D'établissements de crédit		
De la clientèle		

##### 1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2015
Titres à livrer		-
<b>Autres engagements reçus</b>		<b>70 667</b>
Titres à recevoir		-
<b>Autres engagements donnés</b>		<b>128 195</b>

##### 1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

##### 1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2015
<b>Autres valeurs affectées en garantie</b>		<b>68 787</b>

## Note 22

### OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2015				31/12/2014			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	26 338 909	26 338 909	622	1 072	29 864 691	29 864 691	15 374	15 908
USD	5 855 663	5 855 663	95 215	75 307	4 869 388	4 869 388	60 928	70 968
GBP	4 931 447	4 931 447	274	5 936	5 856 611	5 856 611	549	549
JPY	271 105	271 105	-	-	324 737	324 737	-	-
Autres	708 337	708 337	5 734	25 615	1 144 731	1 144 731	17 845	20 772
<b>Total</b>	<b>38 105 461</b>	<b>38 105 461</b>	<b>101 845</b>	<b>107 930</b>	<b>42 060 158</b>	<b>42 060 158</b>	<b>94 696</b>	<b>108 197</b>



## 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	
				31/12/2015	31/12/2014
<b>Opérations fermes</b>	7 392 724	-	32 813	7 392 724	7 406 333
<b>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</b>	4 032 862	-	2 999	4 032 862	3 793 000
contrats à terme de taux d'intérêt	3 833 729			3 833 729	3 584 262
contrats à terme de change				-	
autres contrats à terme	199 133		2 999	199 133	208 738
<b>Opérations sur marchés de gré à gré</b>	3 359 862	-	29 814	3 359 862	3 613 333
swaps de taux d'intérêt	2 531 752		32 978	2 531 752	2 633 653
swaps financiers de devises				-	
FRA				-	
autres	828 110		(3 164)	828 110	979 680
<b>Opérations conditionnelles</b>	137 542 475	15 862	(198 880)	137 558 337	199 426 097
options de taux d'intérêt	151 557			151 557	11 944 858
option de change	421 459		(1 202)	421 459	3 709 894
option sur actions et indices	135 403 455		(86 761)	135 403 455	179 535 354
autres options	1 566 004	15 862	(110 917)	1 581 866	4 235 991
<b>Total</b>	<b>144 935 199</b>	<b>15 862</b>	<b>(166 067)</b>	<b>144 951 061</b>	<b>206 832 430</b>

### 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 conditionnelles	81 709 131	44 503 675	11 345 531	137 558 337
Opérations sur marchés de gré à gré	2 314 812	920 226	124 825	3 359 863
Opérations sur marchés organisés et assimilés	2 285 734	1 747 127		4 032 861
<b>Total</b>	<b>86 309 677</b>	<b>47 171 028</b>	<b>11 470 356</b>	<b>144 951 061</b>

**Note 24**

**EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR**

	Durée restant à courir au 31 décembre 2015				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	2 290 552	1 732 289	11 125 787	4 125 151	<b>19 273 779</b>
Opérations avec la clientèle	1 042				<b>1 042</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	721 420	1 419 709	1 996 362	1 005 619	<b>5 143 110</b>
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	1 082 934	-	-	378	<b>1 083 312</b>
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	1 378 233	1 998 776	4 835 833	3 258 442	<b>11 471 284</b>
Opérations avec la clientèle	45 083		29 552		<b>74 635</b>
Dettes représentées par un titre	195 913	1 168 523	8 799 936	2 274 749	<b>12 439 121</b>

## **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 :

Bénéfice à court terme de 15 250 191 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 4 236 161 € 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>	31/12/2015	Part entreprises liées
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	19 273 779	19 073 628
Opérations avec la clientèle	1 042	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 143 110	4 999 395
Actions et autres titres à revenu variable	1 083 312	149 065
Participations et autres titres détenus à long terme	1 120	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	6 252	272
Autres actifs et comptes de régularisation	12 518 102	11 163 505
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	11 471 284	11 451 704
Opérations avec la clientèle	74 635	-
Dettes représentées par un titre	12 439 121	9 212 928
Autres passifs et comptes de régularisation	8 651 852	7 124 194
Comptes de négociation et de règlement	28 242	2 447
Provisions et subventions d'investissement	5 392 273	3 018 109
Dettes subordonnées	-	-
<b>Postes du hors bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	29 489	29 489
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	82 087	82 087
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	180 990	179 377
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements sur titres</b>	198 862	143 303
Opérations en devises	209 775	72 059
Engagements sur instruments financiers à terme	144 951 061	137 380 565
Autres engagements	68 787	67 253
Engagements douteux	-	-
<b>Postes du compte de résultat</b>		
Intérêts et produits assimilés	1 348 374	1 162 170
Revenus des titres à revenu variable	16	-
Produits de commissions	6 498	499
Intérêts et charges assimilés	2 000 240	1 817 317
Charges de commissions	12 518	4 520
Autres (Résultat net sur portefeuille de négociation)	731 477	625 437

**Note 28**

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)**

(En milliers d'EUR)

31/12/2015

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 DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 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 :**

3 181 1 120

1° Filiales françaises

2° Filiales étrangères

3 181 1 120

**Note 28 (suite)**

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)**

(En milliers d'EUR)

	31/12/2015					
<b>Sociétés / Siège Social</b>	<b>Montant des prêts et avances consentis et non remboursés</b>	<b>Montant des cautions et avals donnés</b>	<b>Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos</b>	<b>Résultats (bénéfices ou pertes) du dernier exercice clos</b>	<b>Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice</b>	<b>Observations / Date du dernier exercice clos</b>
<b>I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE</b>						
<b>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>						
<b>A) Filiales non reprises au paragraphe I :</b>						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
<b>B) Participations non reprises au paragraphe I :</b>						
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 2015, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	57 399,00 €
ERNST & YOUNG	57 399,00 €

## Note 31

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

<i>(En milliers d'EUR)</i>	12/2015	12/2014
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
<b>Bénéfice net après impôt (I)</b>	<b>9 888</b>	<b>(44 749)</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations nettes aux provisions	82	131
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	(1 359)	25
Variation des produits courus non encaissés	(3 649)	8 676
Variation des charges courues non décaissées	10 609	(31 160)
Autres mouvements	28 394	(24 158)
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust<sup>o</sup> hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)</b>	<b>34 078</b>	<b>(46 486)</b>
<b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)</b>	<b>(97 222)</b>	<b>37 900</b>
Opérations interbancaires	(803 008)	(281 276)
Opérations avec la clientèle	59 707	43
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	948 195	629 156
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	48 148	(236 750)
<b>Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)</b>	<b>253 042</b>	<b>111 173</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>199 786</b>	<b>57 838</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(236)	(248)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(236)</b>	<b>(248)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	-
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)</b>	<b>199 550</b>	<b>57 590</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE</b>		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(654)	(58 244)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	198 896	(654)
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>199 550</b>	<b>57 590</b>