

## **SG OPTION EUROPE**

Société Anonyme au capital de 6.512.000 euros  
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX  
341 369 833 RCS NANTERRE

---

**ERNST & YOUNG ET AUTRES**  
Micha Missakian  
1/2 place des saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La-Défense 1

**DELOITTE ET ASSOCIES**  
Charlotte Vandeputte  
185, Avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Le 28 avril 2016

Exercice clos le 31/12/2015

Cette lettre vous est adressée en application de vos normes d'exercice professionnel, dans le cadre de vos contrôles relatifs à l'audit des comptes annuels de la société afférent à l'exercice clos le 31/12/15 (ci-après "les Etats Financiers"). Ces Etats Financiers font apparaître à cette date des capitaux propres de 48.054 milliers d'euros y compris un bénéfice de 9.888 milliers d'euros.

En tant que responsable de l'établissement des Etats Financiers et du contrôle interne afférent à leur préparation, nous vous confirmons ci-après, en toute bonne foi et au mieux de notre connaissance, les informations et affirmations qui vous ont été fournies dans le cadre de votre mission :

1. Les Etats Financiers ont été établis de manière régulière et sincère, pour donner une image fidèle de la situation financière et du résultat de la société conformément aux règles et principes comptables français.
2. Des contrôles destinés à prévenir et détecter les erreurs et les fraudes ont été conçus et mis en œuvre.
3. Nous avons pris connaissance de l'état, joint en annexe, des anomalies relevées lors de l'audit et non corrigées. Nous considérons que ces anomalies seules ou cumulées, ne sont pas significatives au regard des Etats Financiers pris dans leur ensemble.
4. Nous n'avons pas connaissance de faiblesses significatives du contrôle interne ou de déficiences majeures.
5. A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait un traitement comptable dans les Etats Financiers ou une mention dans l'annexe et/ou dans le rapport de gestion.
6. Nous avons mis à votre disposition :
  - tous les documents comptables, les contrats ayant ou pouvant avoir une incidence significative sur les Etats Financiers, les procès-verbaux des assemblées générales et des réunions des organes sociaux tenues au cours de l'exercice et jusqu'à la date de cette lettre, ainsi que
  - les rapports, avis ou positions émanant d'organismes de contrôle ou de tutelle dont le contenu pourrait avoir une incidence significative sur les Etats Financiers.
7. Nous vous avons fourni toutes les informations supplémentaires que vous nous avez demandées et laissé libre accès aux personnes au sein de l'entité que vous avez souhaité rencontrer pour les besoins de l'audit.
8. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration, de réorganisation ou de cession, autre que ceux déjà pris en compte dans les Etats Financiers, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable, le classement des actifs et passifs ou nécessitant une information dans l'annexe et/ou

dans le rapport de gestion.

9. Nous avons appliqué, au mieux de notre connaissance, les textes légaux et réglementaires. Des procédures ont été conçues et mises en œuvre dans la société, visant à garantir le respect de ces textes légaux et réglementaires. Nous n'avons pas connaissance de cas de non-respect susceptible de conduire à des anomalies significatives dans les Etats Financiers.
10. Nous n'avons pas connaissance de :
  - les fraudes suspectées ou avérées, et impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne ou d'autres personnes dès lors que la fraude est susceptible d'entraîner des anomalies significatives dans les Etats Financiers.
  - les allégations de fraude susceptibles d'avoir un impact sur les Etats Financiers, portées à notre connaissance par des employés, d'anciens employés, des analystes, des régulateurs ou d'autres personnes.
11. La société s'est acquittée en tous points de ses obligations contractuelles susceptibles, en cas de non-respect, d'affecter les Etats Financiers de façon significative (bilan ou engagements).
12. Toutes les opérations de l'exercice et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été enregistrées et correctement traduites dans les Etats Financiers, y compris le cas échéant dans l'état des éléments hors-bilan.
  - Notamment, les opérations suivantes ont été correctement enregistrées ou ont fait l'objet d'une information pertinente dans les Etats Financiers tels que :
  - accords conclus avec des établissements financiers et susceptibles de restreindre les disponibilités de la société ou ses lignes de crédit (notamment clauses de type «covenant» ou «trigger event» ;
  - transactions avec des entités ad hoc ;
  - engagements de rachat d'actifs précédemment cédés ;
  - tout autre accord sortant du cadre des opérations normales de la société (et notamment les conventions réglementées).
13. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement des estimations comptables nous paraissent raisonnables et reflètent nos intentions et la capacité de la société, à ce jour, à mener à bien les actions envisagées.
14. La société est effectivement propriétaire ou bénéficiaire par le biais de contrats, notamment de location-financement, de tous les actifs qui figurent au bilan. Tous les actifs, et en particulier tous les comptes de caisses et banques, sont inclus dans les Etats Financiers. Les hypothèques, nantissements, gages ou toute autre sûreté sur des actifs de la société sont explicitement indiqués dans les Etats Financiers.

Malgré nos relances, certaines banques n'ont pas répondu à vos demandes de confirmation. Nous vous confirmons que l'ensemble des transactions est retracé dans les comptes et que toutes les informations relatives à ces transactions/engagements sont bien incluses dans les Etats Financiers et que nous vous avons transmis l'ensemble des informations que vous demandiez dans vos lettres de circularisation, notamment la liste des signataires sur les comptes concernés.
15. Toutes les provisions nécessaires ont été constituées pour faire face soit à des pertes latentes, soit à des charges résultant d'engagements de ventes ou d'achats (de produits ou de devises) ou du non-respect de ceux-ci.
16. Toutes les dépréciations des titres en portefeuille nécessaires ont été comptabilisées.
17. Tous les passifs dont nous avons connaissance, relatifs notamment aux aspects environnementaux et sociaux, procès en cours, ainsi que toute poursuite judiciaire ou affaire contentieuse sont inclus dans les Etats Financiers.
18. Nous avons soigneusement examiné, en liaison avec nos conseils juridiques et /ou nos avocats, les divers éléments de nos engagements, passifs éventuels relatifs notamment aux aspects environnementaux et sociaux, procès en cours (tel que le litige OCS/OCM), ainsi que toute poursuite

judiciaire ou affaire contentieuse et nous considérons que les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans les Etats Financiers reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.

19. Toutes les dépréciations nécessaires ont été constituées pour ramener les éléments d'actif à leur valeur actuelle :
20. Les durées et modes d'amortissement reflètent au mieux la consommation des avantages économiques futurs associés.
21. L'évaluation des actifs se fonde sur des informations prévisionnelles : ces informations, établies sous notre responsabilité, reflètent la situation future estimée la plus probable. Les décisions prises ou les actions envisagées ne contredisent pas les hypothèses retenues.
22. Nous confirmons que nous avons revu tous les actifs et passifs au 31 décembre 2015. Nous les avons correctement identifiés, classés, comptabilisés et évalués selon les dispositions du référentiel. Les montants communiqués dans les notes aux Etats Financiers représentent notre meilleure estimation de la juste valeur des actifs et passifs.

Les dérivés et les activités de couverture sont comptabilisés conformément aux dispositions prévus par le Référentiel. En particulier, les activités de couverture comptabilisées comme telles font l'objet d'une documentation formalisée justifiant notamment la relation de couverture, son efficacité ainsi que l'objectif de la Société en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture.

23. L'information que nous vous avons fournie sur l'identité des parties liées ainsi que sur les relations et transactions avec celles-ci est exhaustive et l'information donnée dans l'annexe des Etats Financiers est conforme aux règles et principes comptables français. Les transactions avec les parties liées non mentionnées dans l'annexe ne présentent pas une importance significative ou ont été conclues aux conditions normales du marché.
24. Au cours de l'exercice, la société n'a détenu aucune créance sur l'un de ses administrateurs ou dirigeants et n'a accordé aucune garantie en leur faveur.
25. Le rapport de gestion contient toutes les informations requises par le Code de Commerce.
26. Toutes les informations comptables et financières adressées ou mises à la disposition des actionnaires à l'occasion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les Etats Financiers vous ont été communiquées conformément au Code de commerce.
27. Toutes les informations entrant dans le champ d'application des conventions réglementées vous ont été communiquées conformément au Code de commerce.

Le Directeur Général Délégué

Nicolas FLAM



Fait à Putcaux

Le 28/04/2016.

Annexe à la lettre d'affirmation relative à l'exercice clos le 31/12/2015

**A - ETAT DES ANOMALIES RELEVÉES ET NON CORRIGÉES AYANT UN IMPACT SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/15**

<b>DESCRIPTION DES ANOMALIES</b>	<b>IMPACT SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE (en K€ ou en M€)</b>
<i>-Credit Value Adjustment à enregistrer sur les dérivés conclus entre SG Option Europe et SGPM</i>	<i>-391 K€</i>
-	
-	
-	
<i>Effet sur le compte de résultat avant impôts</i>	<i>-391K€</i>
<i>Effet d'impôts</i>	<i>130,3k€</i>
<i>Effet après impôts</i>	<i>-260,7K€</i>

**B - LISTE DES AUTRES ANOMALIES RELEVÉES ET NON CORRIGÉES PORTANT SUR LA PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS EN ANNEXE - NEANT**