

SG Option Europe

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société SG Option Europe, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 30 septembre 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 30/06/2016 (EURO - Europe)

SOMMAIRE

BILAN et HORS-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>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	73 926	78 744	499 522
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	19 646 677	19 273 779	19 784 262
A vue	447 123	437 048	677 300
A terme	19 199 554	18 836 731	19 106 962
Opérations avec la clientèle (note 4)	34	1 042	1 168
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	34	1 042	1 168
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	4 106 975	5 143 110	6 129 539
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	838 898	1 083 312	1 786 925
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	925	1 120	1 104
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)	31 146	6 252	16 135
Autres actifs (note 8)	4 824 690	6 790 979	9 817 634
Comptes de régularisation (note 8)	7 057 553	5 727 123	6 584 735
Total	36 580 824	38 105 461	44 621 025

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	12 525 337	11 471 284	13 052 238
A vue	385 719	131 026	313 094
A terme	12 139 618	11 340 258	12 739 144
Opérations avec la clientèle (note 10)	101 225	74 635	33 294
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	101 225	74 635	33 294
A vue	108	139	22
A terme	101 117	74 496	33 272
Dettes représentées par un titre (note 11)	11 397 144	12 439 121	13 297 143
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	11 315 465	12 200 713	12 948 688
Emprunts obligataires	81 679	238 408	348 456
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	5 504 166	7 804 036	11 184 210
Comptes de régularisation (note 12)	742 592	847 816	718 308
Provisions (note 13)	6 256 253	5 392 273	6 108 397
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	8 473	28 242	177 381
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres (note 14)	45 635	48 054	50 055
Capital	6 512	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Subvention d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	19 117	9 229	9 229
Résultat de l'exercice	(2 419)	9 888	11 889
Total	36 580 824	38 105 461	44 621 025

Résultat de l'exercice en centimes : -2 418 916,88

Total du bilan en centimes : 36 580 824 117,40

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

HORS BILAN

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
ENGAGEMENTS DONNES	540 335	338 675	638 576
Engagements de financement (note 21)	99 928	29 489	323 438
Engagements en faveur d'établissement de crédit	99 928	29 489	323 438
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 21)	258 755	180 990	151 020
Engagements en faveur d'établissement de crédit	258 755	180 990	151 020
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	181 652	128 195	164 118
Titres à livrer	-	-	1 733
Autres engagements donnés	181 652	128 195	162 385
ENGAGEMENTS RECUS	280 472	152 754	353 577
Engagements de financement (note 21)	69 882	82 087	98 889
Engagements reçus d'établissement de crédit	69 882	82 087	98 889
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	210 591	70 667	254 688
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	210 591	70 667	254 688

AUTRES ENGAGEMENTS

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Opérations en devises (note 22)			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	191 723	101 845	166 977
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	192 581	107 930	146 726
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	125 371 361	144 951 061	222 263 452
Autres engagements (note 21)			
Engagements donnés	70 662	68 787	410 894
Engagements reçus	-	-	-
Engagements douteux	-	-	-

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

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	1 114 873	1 348 374	499 170
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les éts de crédit	1 152 938	1 060 742	303 890
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	692	716	316
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	20 118	126 389	85 137
+ Autres intérêts et produits assimilés	(58 875)	160 527	109 827
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(1 613 132)	(2 000 240)	(1 293 415)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les éts de crédit	(1 153 557)	(1 683 082)	(1 129 191)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(478)	(659)	(142)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(303 551)	(329 014)	(161 355)
- Autres intérêts et charges assimilées	(155 545)	12 516	(2 728)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	-	16	16
+ Commissions (produits) (note 16)	1 606	6 498	3 201
- Commissions (charges) (note 16)	(6 336)	(12 518)	(5 160)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	516 336	731 499	835 683
- Opérations sur titres de transaction	(327 609)	614 092	986 884
- Opérations de change	(1 069)	1 661	10 456
- Opérations sur instruments financiers	845 014	115 746	(161 656)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	4	-	-
- Plus ou moins value	4	-	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	49	493	1
- Opérations faites en commun	48	490	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1	2	1
- Autres produits non bancaires	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(293)	(17 050)	(12)
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(293)	(17 050)	(12)
PRODUIT NET BANCAIRE	13 107	57 072	39 484
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(17 444)	(43 003)	(20 166)
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(17 444)	(43 003)	(20 166)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(4 337)	14 068	19 318
- 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	(4 337)	14 068	19 318
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	(151)	56	55
- Immobilisations financières	(151)	56	55
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(4 488)	14 125	19 373
+ / - Résultat exceptionnel	-	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	2 069	(4 236)	(7 484)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(2 419)	9 888	11 889

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

<p style="text-align: center;">ANNEXE</p>
--

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 30 juin 2016, 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 30 juin 2016, 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 30 juin 2016, 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 (1 an 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.

<p>INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT</p>
--

Note 2

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

(En milliers d'EUR)	30/06/2016				Total	31/12/2015	Total
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement			
Effets publics et valeurs assimilés							
Valeur brute	50 331				50 331	52 415	472 150
Créances rattachées	23 595				23 595	26 329	27 372
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	73 926	-	-	-	73 926	78 744	499 522
Obligations et autres titres à revenus fixe							
Valeur brute *	3 963 149	137 091			4 100 240	5 140 150	6 129 539
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>							
Créances rattachées	3 237	3 498			6 735	2 960	
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	3 966 386	140 589	-	-	4 106 975	5 143 110	6 129 539
Actions et autres titres à revenu variable							
Valeur brute	838 898				838 898	1 083 312	1 786 925
Créances rattachées					-		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	838 898	-	-	-	838 898	1 083 312	1 786 925
Total	4 879 210	140 589	-	-	5 019 799	6 305 166	8 415 986

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2016
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
Titres cotés	1 388 167	99 926			1 488 093
Titres non cotés	3 413 880	37 165			3 451 045
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
Etablissements de crédit	2 100 035	99 926			2 199 961
Etat					-
Autres émetteurs	2 702 012	37 165			2 739 177

(En milliers d'EUR)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Valeur estimée des titres de placement :	8 566	6 854	6 292
Plus values latentes *	8 556	6 834	6 282
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé			
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	10	20	10

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Comptes et prêts	19 644 289	19 272 362	19 782 407
A vue :	447 123	437 048	677 300
Comptes ordinaires	255 968	220 010	175 150
Prêts et comptes au jour le jour	191 155	217 038	502 150
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :	19 197 166	18 835 314	19 105 107
Prêts et comptes à terme	19 197 166	18 835 314	19 105 107
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	2 388	1 417	1 855
Créances douteuses			
Total brut	19 646 677	19 273 779	19 784 262
Dépréciations			
Total net	19 646 677	19 273 779	19 784 262
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	19 646 677	19 273 779	19 784 262

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2016</u>	31/12/2015	30/06/2015
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	34	1 042	1 168
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	34	1 042	1 168
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
Total brut	34	1 042	1 168
Dépréciations			
Total net	34	1 042	1 168
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	34	1 042	1 168

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2016	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2016	Valeur nette 30/06/2016
<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 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2016
<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 2016
<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>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Actif	31 146	6 252	16 135
Comptes de négociations et règlements Actifs	31 146	6 252	16 135
Passif	8 473	28 242	177 381
Comptes de négociations et règlements Passifs	8 473	28 242	177 381

Note 8

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Autres actifs :	Sous-total	4 824 690	6 790 979	9 817 634
Compte courant SG impôt groupe		2 069		
Débiteurs divers		1 936	7 913	28 445
Primes sur instruments conditionnels achetés		4 731 453	6 673 390	9 594 905
Dépôt de garantie versés		89 232	109 676	194 284
Comptes de régularisation :	Sous-total	7 057 553	5 727 123	6 584 735
<i>Autres comptes de régularisation</i>		7 037 575	5 719 249	6 581 909
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		6 926 322	5 571 793	6 485 287
Charges constatées d'avance		1 611	1 414	57
Compte de régularisation : Divers		109 642	146 042	96 565
Produits à recevoir		19 978	7 874	2 826
Autres produits à recevoir		19 978	7 874	2 826
	Total brut	11 882 243	12 518 102	16 402 369
Dépréciations				
	Total net	11 882 243	12 518 102	16 402 369

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Dépôts de garantie versés	89 232	-	89 232	109 676	194 284
Dépôts de garantie reçus	101 116	-	101 116	110 901	123 699

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Dettes à vue :	385 719	131 026	313 094
Dépôts et comptes ordinaires	70 237	18 794	306
Comptes et emprunts au jour le jour	315 482	112 232	312 788
Valeurs données en pension au jour le jour			
Dettes à terme :	12 112 106	11 319 157	12 720 368
Emprunts et comptes à terme	12 112 106	11 319 157	12 720 368
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	27 512	21 101	18 776
Titres donnés en pension			
Total	12 525 337	11 471 284	13 052 238

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-	-
A vue			
A terme			
Autres dettes envers la clientèle à vue :	108	139	22
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	108	139	22
Autres			
Autres dettes envers la clientèle à terme :	101 117	74 496	33 272
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	101 117	74 496	33 272
Autres			
Dettes rattachées			
Total dettes envers la clientèle	101 225	74 635	33 294
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	101 225	74 635	33 294

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	11 315 465	12 200 713	12 948 688
Emprunts obligataires	81 679	238 408	348 455
Autres dettes représentées par un titre			
Sous-total	11 397 144	12 439 121	13 297 143
Dettes rattachées			
Total	11 397 144	12 439 121	13 297 143

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Opérations sur titres	5 345 459	7 640 170	11 036 716
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	844 056	872 499	1 175 615
Instruments conditionnels vendus	4 501 403	6 767 671	9 861 101
Autres passifs	158 707	163 866	147 494
Compte courant SG impôt groupe	1 102	5 287	7 484
Dettes sociales & fiscales	-	-	5
Créditeurs divers	24 510	19 373	5 381
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	30 265	28 305	10 987
Dépôts de garantie reçus	101 116	110 901	123 699
Fournisseurs	1 714	-	(62)
Comptes de régularisation	742 592	847 816	718 308
Charges à payer	485 966	611 019	490 783
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-	-
Autres charges à payer	78 321	92 376	170 876
Comptes de régularisation	389 591	486 763	296 972
Comptes de négociation et règlement	-	-	-
Charges à payer -AVP	18 054	31 880	22 935
Impôts différés (*)	-	-	-
Produits constatés d'avance	256 626	236 797	227 525
Autres produits constatés d'avance	256 626	236 797	227 525
Autres comptes de régularisation			
Total	6 246 758	8 651 852	11 902 518

(*) Les impôts différés sont détaillés dans la note n° 20

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Dépôts de garantie versés	89 232	-	89 232	109 676	194 284
Dépôts de garantie reçus	101 116	-	101 116	110 901	123 699

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2016
PROVISIONS	6 108 397	5 392 273	6 256 253	(5 392 273)	-	-	6 256 253
Provisions	6 108 397	5 392 273	6 256 253	(5 392 273)	-	-	6 256 253
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	6 108 397	5 392 273	6 256 253	(5 392 273)			6 256 253
Provisions règlementées	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2016
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
Dépréciation de titres							-

Total des dotations : 6 256 253

Total des reprises : (5 392 273)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2016
Origine :	19 117
Report à nouveau antérieur	9 229
Résultat de la période	9 888
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	19 117
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	19 117

(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 2015 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 31 mai 2016.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

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

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2016	Net fin 2015	Net mi 2015
Sur opérations avec les établissements de crédit :	1 153 557	1 152 938	(619)	(622 340)	(825 301)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	1 152 675	1 152 938	263	(623 075)	(827 415)
Titres et valeurs reçus en pension	882		(882)	735	2 114
Autres			-		
Sur opérations avec la clientèle :	478	692	214	57	174
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension	478	692	214	57	174
Autres			-		
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	303 551	20 118	(283 433)	(202 625)	(76 218)
Sur dettes subordonnées			-		
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	155 545	(58 875)	(214 420)	173 043	107 099
Total	1 613 131	1 114 873	(498 258)	(651 865)	(794 246)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	Fin 2015	Mi 2015
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme		16	16
Part dans les entreprises liées			
Autres			
Total	-	16	16

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2016	Net fin 2015	Net mi 2015
Opérations avec les établissements de crédit			-	(26)	(22)
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	3 584	1 564	(2 020)	(2 417)	(1 781)
Opérations de change et sur instruments financiers	2 752	42	(2 710)	(3 577)	(156)
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres			-		
Total	6 336	1 606	(4 730)	(6 020)	(1 959)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2016	Net fin 2015	Net mi 2015
Résultat net sur portefeuille de négociation :	(516 336)	(731 499)	(835 683)
Résultat net des opérations sur titres de transaction	327 609	(614 092)	(986 884)
Résultat net des opérations de change	1 069	(1 661)	(10 456)
Résultat sur instruments financiers à terme	(845 014)	(115 746)	161 656
Résultat net sur titres de placement :	(4)	-	-
Plus-values de cession	(4)		
Moins-values de cession			
Dotation aux dépréciations			
reprises de dépréciations			
	(516 340)	(731 499)	(835 683)

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 30 juin 2016 un produit net de 366 K€.

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'EUR)

	2016	Fin 2015	Mi 2015
Frais de personnel	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs	(17 444)	(43 003)	(20 166)
Impôts et taxes	(1 214)	(7 398)	(3 110)
Services extérieurs	(16 230)	(35 605)	(17 056)
Autres			
Total	(17 444)	(43 003)	(20 166)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	Fin 2015	Mi 2015
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	(151)	56	55
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions	(250)		
Reprises de dépréciations ou provisions	99	56	55
Total	(151)	56	55

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2016	Fin 2015	Mi 2015
Charge fiscale courante	(2 069)	4 236	7 484
Charge fiscale différée			
Total	(2 069)	4 236	7 484

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
Ventilation résultats			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	(4 337)	(1 671)	(2 003)		(2 003)	(2 334)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(4 337)	(1 671)	(2 003)	-	(2 003)	(2 334)
3 - Taxé au taux normal					-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(151)				-	(151)
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)	(151)	-	-	-	-	(151)
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (1 + II)	(4 488)	(1 671)	(2 003)	-	(2 003)	(2 485)
5 - Taxé au taux normal					-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	-	-	-	-	-	-
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(4 488)	(1 671)	(2 003)	-	(2 003)	(2 485)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-	-
IMPOT COURANT			(2 003)	-	(2 003)	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(66)		(66)	66
AUTRES (à préciser)					-	-
RESULTAT NET	(4 488)	(1 671)	(2 069)	-	(2 069)	(2 419)

(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

Conformément au règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

Sont présentées les opérations dont les risques et avantages en résultant sont significatifs et dont la divulgation est nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2016
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		99 928
En faveur d'établissements de crédit		99 928
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		258 755
D'ordre d'établissements de crédit		258 755
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		69 882
D'établissements de crédit		69 882
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	30/06/2016
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		181 652
Titres à recevoir		-
Autres engagements donnés		210 591

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2016
Autres valeurs affectées en garantie		70 662

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	30/06/2016				31/12/2015			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	23 239 219	23 239 219	1 303	3 638	26 338 909	26 338 909	622	1 072
USD	7 157 670	7 157 670	131 027	138 566	5 855 663	5 855 663	95 215	75 307
GBP	4 666 743	4 666 743	5 741	6 196	4 931 447	4 931 447	274	5 936
JPY	619 514	619 514			271 105	271 105	-	-
Autres	897 678	897 678	53 652	44 181	708 337	708 337	5 734	25 615
Total	36 580 824	36 580 824	191 723	192 581	38 105 461	38 105 461	101 845	107 930

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		
				30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Opérations fermes	4 997 072	-	-	4 997 072	7 392 724	9 063 601
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	3 641 425	-	-	3 641 425	4 032 862	4 565 309
contrats à terme de taux d'intérêt	2 593 844			2 593 844	3 833 729	4 239 301
contrats à terme de change					-	
autres contrats à terme	1 047 581			1 047 581	199 133	326 008
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	1 355 647	-	-	1 355 647	3 359 862	4 498 292
swaps de taux d'intérêt	1 102 374			1 102 374	2 531 752	2 980 708
swaps financiers de devises						
FRA						
autres	253 273			253 273	828 110	1 517 584
Opérations conditionnelles	120 358 542	15 747	-	120 374 289	137 558 337	213 199 851
options de taux d'intérêt					151 557	1 799 649
option de change	446 611			446 611	421 459	2 165 645
option sur actions et indices	119 602 145			119 602 145	135 403 455	206 048 152
autres options	309 786	15 747		325 533	1 581 866	3 186 405
Total	125 355 614	15 747	-	125 371 361	144 951 061	222 263 452

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	69 803 999	39 955 436	10 614 853	120 374 288
opération sur marché de gré à gré	2 337 362	1 194 064	110 000	3 641 426
Opérations sur marchés organisés et assimilés	771 554	584 093		1 355 647
Total	72 912 915	41 733 593	10 724 853	125 371 361

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

Durée restant à courir au 30 juin 2016

<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	2 087 761	2 414 120	11 757 252	3 387 544	19 646 677
Opérations avec la clientèle	34				34
Obligations et autres titres à revenu fixe	407 185	1 047 701	1 996 338	655 751	4 106 975
Titres de transaction	407 185	1 047 701	1 996 338	655 751	4 106 975
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	838 898	-	-	-	838 898
Titres de transaction	838 898				838 898
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	1 325 245	2 056 485	5 269 100	3 874 507	12 525 337
Opérations avec la clientèle	49 987		47 779	3 459	101 225
Dettes représentées par un titre	552 406	1 532 267	8 917 051	395 420	11 397 144

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 6 008 601 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 2 068 961 € 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 %).

(En milliers d'EUR)

	30/06/2016	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Effet Public et valeur assimilées	73 926	-
Créances sur les établissements de crédit	19 646 677	19 367 545
Opérations avec la clientèle	34	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 106 975	4 006 182
Actions et autres titres à revenu variable	838 898	142 835
Participations et autres titres détenus à long terme	925	-
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	31 146	20 951
Autres actifs et comptes de régularisation	11 882 243	10 269 219
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	12 525 337	12 466 782
Opérations avec la clientèle	101 225	-
Dettes représentées par un titre	11 397 144	1 230 160
Autres passifs et comptes de régularisation	6 246 758	5 019 762
Comptes de négociation et de règlement	8 473	-
Provisions et subventions d'investissement	6 256 253	4 370 146
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	99 928	100 065
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	69 882	70 048
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	258 755	259 360
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres	392 243	194 238
Opérations en devises	384 304	178 518
Engagements sur instruments financiers à terme	125 371 361	120 243
Autres engagements	70 662	-
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	1 111 730	1 134 306
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	1 606	469
Intérêts et charges assimilés	(1 609 989)	(1 304 377)
Charges de commissions	(6 336)	(559)
Autres (à détailler si significatif)	516 336	(476 825)

Note 29**3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS***(En milliers d'EUR)*

	Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice	% détenu directement
--	------------------------------	------------------------------	----------------------

A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)**B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)****C) Autres titres détenus (Moins de 10 % du capital détenu par Sg Option Europe)**

Turquoise Global Holding limited 10 Paternoster Square London	46 633	8 937	0,75%
Bats Global Market Inc 4151N Mulberry DR, STE 275 , Kansas City , MO, 64116	250 556	40 524	0,11%

D) Certificats d'association

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 2016, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	70 000,00 €
ERNST & YOUNG	:	70 000,00 €

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

<i>(En milliers d'EUR)</i>	06/2016	12/2015	06/2015
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	(2 419)	9 888	11 889
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Dotations nettes aux provisions	(52)	82	130
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	(196)	(1 359)	(2)
Variation des produits courus non encaissés	(12 788)	(3 649)	(776)
Variation des charges courues non décaissées	(21 145)	10 609	9 194
Autres mouvements	(6 305)	28 394	7 484
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^o hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(40 486)	34 078	16 030
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	1 630 450	(97 222)	(59 167)
Opérations interbancaires	(1 115 543)	(803 008)	396 429
Opérations avec la clientèle	37 640	59 707	40 523
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	(304 743)	948 195	(54 586)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(242 189)	48 148	(298 858)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(1 624 837)	253 042	83 507
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) +	(37 291)	199 786	52 259
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	247	(236)	(268)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	247	(236)	(268)
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)	(37 045)	199 550	51 992
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	198 896	(654)	(654)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	161 852	198 896	51 338
VARIATION DE TRESORERIE	(37 045)	199 550	51 992