

SG Option Europe

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

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 2017

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 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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 29 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte Vandeputte

ERNST & YOUNG et Autres



Micha Missakian

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Page | 1

SG OPTION EUROPE

COMPTES SEMESTRIELS

BILAN ET HORS BILAN	4
Actif Passif	4
Hors Bilan	6
COMPTE DE RESULTAT	8
Compte De Resultat	8
ANNEXE	11
INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	16
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille	16
Transfert De Portefeuille	17
Creances Sur Les Etablissements De Credit	17
Operations Avec La Clientele	18
Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme	19
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	20
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	20
Ventilation Des Dotations	20
Comptes De Negociation Et De Reglement	21
1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation	22
Dettes Envers Les Etablissements De Credit	23
Operations Avec La Clientele	24
Dettes Representees Par Un Titre	25
1 - Autres Passifs Et Comptes De Regularisation	26
Provisions Et Depreciations	27
Evolution Des Capitaux Propres	28
Variation Des Capitaux Propres	29
Produits Et Charges D'interets	30
Produit Net Des Commissions	31
Resultat Net Sur Operations Financieres	32
Charges Generales D'exploitation	33
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises	34
Impots Sur Les Benefices	35
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	37
Operations Non Inscrites Au Bilan	37
Operations En Devises	38
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme	39
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir	40
Identite De La Societe Consolidante	41
Integration Fiscale	42
Informations Concernant Les Entreprises Liees	43
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie)	45
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	46
Liste Des Filiales Et Participations	47
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	48
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap	49
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices	51

**BILAN
et HORS-BILAN**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<i>(En milliers d'EUR)</i>			
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	231 910	27 139	73 926
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	17 500 449	19 214 973	19 646 677
A vue	413 945	254 234	447 123
A terme	17 086 504	18 960 739	19 199 554
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 607	1 511	34
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	1 607	1 511	34
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	3 640 997	2 439 299	4 106 975
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 436 844	1 049 177	838 898
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 988	1 137	925
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)	21 915	62 918	31 146
Autres actifs (note 8)	5 762 765	4 938 724	4 824 690
Comptes de régularisation (note 8)	4 501 263	5 054 399	7 057 553
Total	33 099 737	32 789 277	36 580 824

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

PASSIF			
<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	16 464 905	14 734 937	12 525 337
A vue	193 180	201 268	385 719
A terme	16 271 726	14 533 669	12 139 618
Opérations avec la clientèle (note 10)	244 714	129 998	101 225
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	244 714	129 998	101 225
A vue	13	24	108
A terme	244 701	129 974	101 117
Dettes représentées par un titre (note 11)	4 336 598	6 952 766	11 397 144
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	4 310 863	6 919 497	11 315 465
Emprunts obligataires	25 735	33 270	81 679
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	7 295 226	6 029 536	5 504 166
Comptes de régularisation (note 12)	501 546	387 184	742 592
Provisions (note 13)	4 197 109	4 497 150	6 256 253
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	17 711	8 069	8 473
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres (note 14)	41 927	49 637	45 635
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	19 203	19 117	19 117
Résultat de l'exercice	(6 212)	1 583	(2 419)
Total	33 099 737	32 789 277	36 580 824

Résultat de l'exercice en centimes : -6 212 102.25

Total du bilan en centimes : 33 099 736 979.93

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

HORS BILAN

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
ENGAGEMENTS DONNES	1 340 251	596 384	540 335
Engagements de financement (note 21)	468 869	170 359	99 928
Engagements en faveur d'établissement de crédit	468 869	170 359	99 928
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 21)	662 224	254 742	258 755
Engagements en faveur d'établissement de crédit	662 224	254 742	258 755
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	209 158	171 282	181 652
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	209 158	171 282	181 652
ENGAGEMENTS RECUS	1 985 068	404 569	280 472
Engagements de financement (note 21)	803 577	103 962	69 882
Engagements reçus d'établissement de crédit	803 577	103 962	69 882
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	1 181 491	300 607	210 591
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	1 181 491	300 607	210 591

AUTRES ENGAGEMENTS

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2016
Opérations en devises (note 22)			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	218 225	190 611	191 723
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	218 329	135 205	192 581
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	106 548 681	102 340 549	125 371 361
Autres engagements (note 21)			
Engagements donnés	5 903	8 962	70 662
Engagements reçus	-	-	-
Engagements douteux	-	-	-

**COMPTE DE
RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

COMPTE DE RESULTAT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	973 216	914 385	1 114 873
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	690 817	868 719	1 152 938
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 041	2 421	692
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	220 769	17 043	20 118
+ Autres intérêts et produits assimilés	59 590	26 202	(58 875)
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(497 429)	(1 332 147)	(1 613 132)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(376 619)	(718 726)	(1 153 557)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(264)	(885)	(478)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(90 468)	(552 183)	(303 551)
- Autres intérêts et charges assimilées	(30 078)	(60 353)	(155 545)
+ Revenus des titres à revenu variable	-	-	-
+ Commissions (produits) (note 16)	4 191	5 115	1 606
- Commissions (charges) (note 16)	(10 401)	(12 787)	(6 336)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation (note 17)	(473 476)	449 898	516 336
- Opérations sur titres de transaction	(135 863)	(182 101)	(327 609)
- Opérations de change	9 504	(8 372)	(1 069)
- Opérations sur instruments financiers	(347 118)	640 371	845 014
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés (note 17)	751	4	4
- Plus ou moins value	751	4	4
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	589	49
- Opérations faites en commun	-	47	48
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	542	1
- Autres produits non bancaires	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	61	(222)	(293)
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	61	(222)	(293)
PRODUIT NET BANCAIRE	(3 085)	24 834	13 107
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(10 576)	(27 500)	(17 444)
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(10 576)	(27 500)	(17 444)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(13 661)	(2 666)	(4 337)
- 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	(13 661)	(2 666)	(4 337)
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	1 579	24	(151)
- Immobilisations financières	1 579	24	(151)
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(12 082)	(2 643)	(4 488)
+ / - Résultat exceptionnel	-	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	5 870	4 226	2 069
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(6 212)	1 583	(2 419)

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

ANNEXE

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 30 juin 2017, 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 2017, 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".

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Page | 13

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 2017, 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 assimilés ».

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 DEVICES

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**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Note 2

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

	30/06/2017				31/12/2016	30/06/2016
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	231 053				231 053	4 459
Créances rattachées	857				857	22 680
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	231 910	-	-	-	231 910	27 139
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	3 533 583	99 947			3 633 530	2 432 796
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées	1 281	6 186			7 467	6 503
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	3 534 864	106 133	-	-	3 640 997	2 439 299
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 436 844				1 436 844	1 049 177
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 436 844	-	-	-	1 436 844	1 049 177
Total	5 203 618	106 133	-	-	5 309 751	3 515 615

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	30/06/2017
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
	4 970 427	99 947	-	-	5 070 374
Titres cotés	1 584 184	99 947			1 684 131
Titres non cotés	3 386 243				3 386 243
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
Etablissements de crédit	2 724 319	99 947			2 824 266
Etat					-
Autres émetteurs	2 246 108				2 246 108
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
			30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Valeur estimée des titres de placement :			5 823	-	8 566
Plus values latentes *			5 813		8 556
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé					
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement			10		10

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Comptes et prêts	17 440 021	19 177 297	19 644 289
A vue :	413 945	254 234	447 123
Comptes ordinaires	282 761	198 318	255 968
Prêts et comptes au jour le jour	131 184	55 916	191 155
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :	17 026 076	18 923 063	19 197 166
Prêts et comptes à terme	17 026 076	18 923 063	19 197 166
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	60 428	37 676	2 388
Créances douteuses			
Total brut	17 500 449	19 214 973	19 646 677
Dépréciations			
Total net	17 500 449	19 214 973	19 646 677
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	17 500 449	19 214 973	19 646 677

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	1 607	1 511	34
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	1 607	1 511	34
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
Total brut	1 607	1 511	34
Dépréciations			
Total net	1 607	1 511	34
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	1 607	1 511	34

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2017	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2017	Valeur nette 30/06/2017
<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 31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2017
<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 2017
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Actif	21 915	62 918	31 146
Comptes de négociations et règlements Actifs	21 915	62 918	31 146
Passif	17 711	8 069	8 473
Comptes de négociations et règlements Passifs	17 711	8 069	8 473

Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Autres actifs :	Sous-total	5 762 765	4 938 724	4 824 690
Compte courant SG impôt groupe		5 870	4 226	2 069
Primes sur instruments conditionnels achetés		5 629 564	4 834 490	4 731 453
Dépôts de garantie versés		123 776	99 391	89 232
Débiteurs divers		3 555	617	1 936
Comptes de régularisation :	Sous-total	4 501 263	5 054 399	7 057 553
<i>Autres comptes de régularisation</i>		4 488 057	5 033 261	7 037 575
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		4 420 975	4 939 616	6 926 322
Charges comptabilisées d'avance		2 017	777	1 611
Comptes de régularisation : Divers		65 065	92 868	109 642
Produits à recevoir		13 206	21 138	19 978
Autres produits à recevoir		13 206	21 138	19 978
Créances sur les établissements de crédit				
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Actions et autres titres à revenu variable				
Participations et autres titres détenus à long terme				
Parts dans les entreprises liées				
Immobilisations corporelles et incorporelles				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement				
Autres actifs				
Comptes de régularisation				
Impôts différés				
Autres comptes de régularisation				
	Total brut	10 264 028	9 993 123	11 882 243
Dépréciations				

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>		Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2017	31/12/2016
Dépôts de garantie versés		123 776		123 776	99 391

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Dettes à vue :	193 179	201 268	385 719
Dépôts et comptes ordinaires	170 653	115 768	70 237
Comptes et emprunts au jour le jour	22 526	85 500	315 482
Valeurs données en pension au jour le jour			
Dettes à terme :	16 253 531	14 497 318	12 112 106
Emprunts et comptes à terme	16 253 531	14 497 318	12 112 106
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	18 195	36 351	27 512
Titres donnés en pension			
Total	16 464 905	14 734 937	12 525 337

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-	-
A vue			
A terme			
Autres dettes envers la clientèle à vue :	13	24	108
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière			
Autres	13	24	108
Autres dettes envers la clientèle à terme :	244 701	129 974	101 117
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	244 701	129 974	101 117
Autres			
Dettes rattachées			
Total dettes envers la clientèle	244 714	129 998	101 225
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	244 714	129 998	101 225

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	4 310 863	6 919 497	11 315 465
Emprunts obligataires	25 735	33 269	81 679
Autres dettes représentées par un titre			
Sous-total	4 336 598	6 952 766	11 397 144
Dettes rattachées			
Total	4 336 598	6 952 766	11 397 144

Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Opérations sur titres	7 209 345	5 916 939	5 345 459
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	1 467 233	1 016 191	844 056
Instruments conditionnels vendus	5 742 112	4 900 748	4 501 403
Autres passifs	85 881	112 597	158 707
Compte courant SG impôt groupe			1 102
Versement restant à effectuer sur titres			
Dépôts de garantie reçus	78 332	78 609	101 116
Créditeurs divers	298	8 748	24 510
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	7 251	25 240	30 265
Fournisseurs			1 714
Comptes de régularisation	501 546	387 184	742 592
Charges à payer	341 208	229 471	485 966
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Autres charges à payer	33 418	85 535	78 321
Dettes représentées par un titre			
Autres comptes de régularisation	307 790	143 936	
Comptes de régularisation			389 591
Comptes de négociation et règlement			
Charges à payer -AVP			18 054
Dettes subordonnées			
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	160 338	157 713	256 626
Autres produits constatés d'avance	160 338	157 713	256 626
Autres comptes de régularisation			
Total	7 796 772	6 416 720	6 246 758

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2017	31/12/2016
Dépôts de garantie reçus	78 332		78 332	78 609

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	31/12/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2017
PROVISIONS	6 256 253	4 497 150	4 197 109	(4 497 150)	-	-	4 197 109
Provisions	6 256 253	4 497 150	4 197 109	(4 497 150)	-	-	4 197 109
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	6 256 253	4 497 150	4 197 109	(4 497 150)			4 197 109
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
Dépréciation de titres							-
			Total des dotations :	4 197 109			
			Total des reprises :	(4 497 150)			

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

	30/06/2017
Affectation du résultat de l'exercice précédent	20 700
Origine :	20 700
Report à nouveau antérieur	19 117
Résultat de la période	1 583
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	20 700
Réserve légale	
Autres réserves	19 203
Dividendes	1 497
Autres répartition	
Report à nouveau	

(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 2016 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 mai 2017.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

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

Note 14 (suite)

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2016	Augmentation	Diminution	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
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			19 118	85		19 203
Résultat de l'exercice	(2 419)			1 583		7 795	(6 212)
Distribution							-
Total	45 635			49 637	85	7 795	41 927

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2017	Net fin 2016	Net mi 2016
Sur opérations avec les établissements de crédit :	376 619	690 817	314 198	149 993	(619)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	375 805	688 558	312 753	149 081	263
Titres et valeurs reçus en pension	814	2 259	1 445	912	(882)
Autres			-		
Sur opérations avec la clientèle :	264	2 041	1 777	1 536	214
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension	264	2 041	1 777	1 536	214
Autres			-		
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	90 468	220 769	130 301	(535 140)	(283 433)
Sur dettes subordonnées			-		
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	30 078	59 590	29 512	(34 151)	(214 420)
Total	497 429	973 217	475 788	(417 762)	(498 258)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2017	Fin 2016	Mi 2016
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme			
Part dans les entreprises liées			
Autres			
Total	-	-	-

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2017	Net fin 2016	Net mi 2016
Opérations avec les établissements de crédit			-		
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	8 818	3 866	(4 952)	(1 900)	(2 020)
Opérations de change et sur instruments financiers	1 522	325	(1 197)	(5 321)	(2 710)
Engagement de financement et de garantie	(45)		45	(451)	
Prestations de services et autres	106		(106)		
Total	10 401	4 191	(6 210)	(7 672)	(4 730)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2017	Net fin 2016	Net mi 2016
Résultat net sur portefeuille de négociation :	473 476	449 898	(516 336)
Résultat net des opérations sur titres de transaction	135 863	(182 101)	327 609
Résultat net des opérations de change	(9 504)	(8 372)	1 069
Résultat sur instruments financiers à terme	347 118	640 371	(845 014)
Résultat net sur titres de placement :	(751)	4	(4)
Plus-values de cession	(751)	4	(4)
Moins-values de cession			
Dotation aux dépréciations			
reprises de dépréciations			
	472 725	449 902	(516 340)

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2017	Fin 2016	Mi 2016
Frais de personnel	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs	(10 576)	(27 500)	(17 444)
Impôts et taxes	(1 729)	(2 438)	(1 214)
Services extérieurs	(8 847)	(25 062)	(16 230)
Autres			
Total	(10 576)	(27 500)	(17 444)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2017	Fin 2016	Mi 2016
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	1 579	24	(151)
Plus-values de cession	1 569		
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions	(3)	(72)	(250)
Reprises de dépréciations ou provisions	13	96	99
Total	1 579	24	(151)

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2017	Fin 2016	Mi 2016
Charge fiscale courante	(5 870)	(4 226)	(2 069)
Charge fiscale différée			
Total	(5 870)	(4 226)	(2 069)

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	(11 932)	(5 115)	(5 682)		(5 682)	(6 250)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(1 729)					(1 729)
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(13 661)	(5 115)	(5 682)	-	(5 682)	(7 979)
3 - Taxé au taux normal						
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)						
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	(13 661)	(5 115)	(5 682)	-	(5 682)	(7 979)
5 - Taxé au taux normal						
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	1 579					1 579
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	1 579					1 579
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(12 082)	(5 115)	(5 682)	-	(5 682)	(6 400)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL						
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES						
IMPOT COURANT			(5 682)		(5 682)	
IMPOT DIFFERE						
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE						
CONTRIBUTIONS			(188)		(188)	188
AUTRES (à préciser)						
RESULTAT NET	(12 082)	(5 115)	(5 870)	-	(5 870)	(6 212)

(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.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2017
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		468 869
En faveur d'établissements de crédit		468 869
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		662 224
D'ordre d'établissements de crédit		662 224
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		803 577
D'établissements de crédit		803 577
De la clientèle		
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2017
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		1 181 491

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN – AUTRES ENGAGEMENTS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2017
Autres valeurs affectées en garantie		5 903

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

Devise	30/06/2017						31/12/2016					
	Actif €	contrevaieur Passif €	contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer		Actif €	contrevaieur Passif €	contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	
EUR	16 562 425		16 562 425	1 662	1 619		17 723 749		17 723 749	138	138	
USD	7 091 373		7 091 373	112 728	98 374		6 805 157		6 805 157	104 115	101 375	
GBP	7 603 908		7 603 908	366	5 532		7 237 977		7 237 977	34 198	479	
JPY	705 581		705 581	3 914			361 733		361 733	8 104	-	
Autres	1 136 450		1 136 450	99 555	112 804		660 661		660 661	44 056	33 213	
Total	33 099 737		33 099 737	218 225	218 329		32 789 277		32 789 277	190 611	135 205	

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total		
				30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
Opérations fermes	4 228 221	-	(8 178)	4 228 221	2 301 601	4 997 072
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	450 265	-	(28 027)	450 265	425 648	3 641 425
contrats à terme de taux d'intérêt	192 650			192 650	209 548	2 593 844
contrats à terme de change				-		
autres contrats à terme	257 615		(28 027)	257 615	216 100	1 047 581
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	3 777 956	-	19 849	3 777 956	1 875 953	1 355 647
swaps de taux d'intérêt	2 774 178		21 759	2 774 178	1 375 120	1 102 374
swaps financiers de devises						
FRA						
autres	1 003 778		(1 910)	1 003 778	500 833	253 273
Opérations conditionnelles	102 311 995	8 465	(112 363)	102 320 460	100 038 948	120 374 289
options de taux d'intérêt						
option de change	208 409		1 063	208 409	219 942	446 611
option sur actions et indices	102 050 638		(111 623)	102 050 638	99 690 875	119 602 145
autres options	52 948	8 465	(1 803)	61 413	128 131	325 533
Total	106 540 216	8 465	(120 541)	106 548 681	102 340 549	125 371 361

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

				Total	
	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans		
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Opérations sur marchés organisés et assimilés		450 265		450 265	
Opérations sur marchés de gré à gré		2 405 533	1 137 877	234 546	3 777 956
Opérations conditionnelles		65 097 004	20 795 027	16 428 429	102 320 460
Total		67 952 802	21 932 904	16 662 975	106 548 681

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 30 juin 2017				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	2 603 032	1 703 221	6 153 565	7 040 631	17 500 449
Opérations avec la clientèle	1 607	-	-	-	1 607
Obligations et autres titres à revenu fixe	154 806	284 268	956 613	2 245 310	3 640 997
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	1 436 844	-	-	-	1 436 844
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	1 607 153	1 206 636	4 518 015	9 133 101	16 464 905
Opérations avec la clientèle	27 912	-	216 802	-	244 714
Dettes représentées par un titre	545 325	750 690	2 848 646	191 937	4 336 598

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes semestriels 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 ayant servi de base de calcul à l'impôt est le suivant :

Déficit à court terme de 17 046 330 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 5 869 620 € 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>	30/06/2017	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	17 500 449	17 102 617
Opérations avec la clientèle	1 607	
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 640 997	3 595 316
Actions et autres titres à revenu variable	1 436 844	131 597
Participations et autres titres détenus à long terme	1 988	
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	21 915	1 060
Autres actifs et comptes de régularisation	10 264 028	9 437 600
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	16 464 905	16 351 013
Opérations avec la clientèle	244 714	
Dettes représentées par un titre	4 336 598	1 667 972
Autres passifs et comptes de régularisation	7 796 773	6 261 135
Comptes de négociation et de règlement	17 711	10
Provisions et subventions d'investissement	4 197 109	(97 912)
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	468 869	468 869
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	803 577	503 577
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	662 224	143 389
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres	1 390 649	1 073 565
Opérations en devises	436 554	169 561
Engagements sur instruments financiers à terme	106 548 681	101 760 992
Autres engagements	5 903	
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	(973 216)	(778 495)
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	(4 191)	(55)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

Intérêts et charges assimilées	497 429	365 267
Charges de commissions	10 401	3 142
Autres (à détailler si significatif)	473 476	331 299

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2017, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	70 240.00 €
ERNST & YOUNG	:	70 240.00 €

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

<i>(En milliers d'EUR)</i>	06/2017	12/2016	06/2016
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	(6 212)	1 536	(2 419)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-		
Dotations nettes aux provisions	(417)	(265)	(52)
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	(1 239)	637	(196)
Variation des produits courus non encaissés	5 877	(13 884)	(12 788)
Variation des charges courues non décaissées	(29 528)	(17 244)	(21 145)
Autres mouvements	(1 644)	(8 487)	(6 305)
Éléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(26 952)	(39 243)	(40 486)
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	(1 728 633)	1 613 123	1 630 450
Opérations interbancaires	(324 831)	(1 113 972)	(1 115 543)
Opérations avec la clientèle	99 415	67 863	37 640
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	1 964 127	(362 028)	(304 743)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	54 585	(283 903)	(242 189)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	1 793 296	(1 692 040)	(1 624 837)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	31 499	(116 624)	(37 291)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(434)	248	247
Immobilisations corporelles et incorporelles	-		
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	(434)	248	247
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	(1 498)		
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-		
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	(1 498)	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

	FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	29 567	(116 377)	(37 044)
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE				
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		82 520	198 896	198 896
Trésorerie à la clôture de l'exercice		112 087	82 520	161 852
	VARIATION DE TRESORERIE	29 567	(116 377)	(37 044)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2017

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social (En milliers d'EUR)	6 512	6 512	6 512	6 512	6 512
Nombre d'actions émises	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
ordinaires	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer	-	-	-	-	-
par conversion d'obligations					
par droit de souscription					
Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)					
Chiffre d'affaires hors taxes	986 913	1 369 952	2 086 880	3 261 100	5 547 418
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(12 082)	(2 643)	14 125	(68 907)	(26 054)
Impôt sur les bénéfices	5 870	4 225	(4 236)	24 158	5 891
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(6 212)	1 583	9 888	(44 749)	(20 163)
Distribution de dividendes					
Résultats des opérations par action (en EUR)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	(15)	4	24	(110)	(50)
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(0)	4	24	(110)	(50)
Dividende versé à chaque action					
Personnel					
Nombre de salariés	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale (En milliers d'EUR)	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (En milliers d'EUR)	-	-	-	-	-

(1) Signes : en - pour les charges et en + pour les produits

SG OPTION EUROPE

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

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

CONTEXTE ECONOMIQUE Q1-2017

Le risque politique est resté un thème majeur pour les marchés en février. Aux Etats-Unis, la visibilité sur la future politique économique est restée très incomplète.

En zone euro, c'est la montée de l'incertitude politique en France qui a constitué le principal sujet de préoccupation. Aussi, au Royaume-Uni, le gouvernement invoque officiellement l'Article 50 du Traité sur l'Union Européenne le 29 mars, lançant le processus de sortie de l'UE.

Du côté de la politique monétaire, la Réserve fédérale a relevé ses taux. La Banque Centrale Européenne (BCE) a, comme prévu, maintenu inchangée sa politique monétaire mais a légèrement modifié son discours, faisant repousser les anticipations de réduction du programme d'achat d'actifs de juin à septembre.

Les chiffres économiques, pour leur part, ont réservé une majorité de bonnes surprises. Les marchés d'actions ont progressé, tout particulièrement sur la seconde moitié du trimestre tandis que les rendements obligataires sont restés globalement stables, exceptés les taux allemands sur 10 ans qui sont bien remontés en fin de trimestre.

CONTEXTE ECONOMIQUE Q2-2017

Ce trimestre a été marqué, en zone euro, par le résultat de l'élection présidentielle française, jugé très rassurant par les marchés. Le Président français a ensuite obtenu une confortable majorité parlementaire tandis que la Première ministre britannique a perdu la sienne, risquant de compliquer encore plus le Brexit. Aux Etats-Unis, Donald Trump a connu des difficultés politiques croissantes, restant confronté aux enquêtes et aux divisions entre Républicains.

Les chiffres économiques ont été très favorables en zone euro. En particulier, la croissance du PIB au 1^{er} trimestre a été révisée en hausse à +0,6 %. Au 1^{er} trimestre également, la progression de l'emploi a atteint 1,5 % sur un an, soit le rythme le plus élevé depuis 2008. Les chiffres économiques ont été, dans l'ensemble, un peu moins bons qu'attendu aux Etats-Unis. Dans les pays émergents, les données économiques sont restées stables en Chine, tandis que le Brésil a connu un nouvel épisode de crise politique.

Sur les marchés, l'élément marquant du trimestre est le niveau très faible de la volatilité, notamment court terme. Les marchés d'actions ont été globalement en hausse ce trimestre. Les taux d'intérêt européens ont été orientés à la hausse en juin, notamment après un discours relativement optimiste sur les perspectives d'inflation de la part du Président de la BCE Mario Draghi.

De son côté, La Federal Reserve System (Fed) a relevé ses taux directeurs. Les rendements obligataires des grands pays ont augmenté de façon modérée. Les prix du pétrole ont eu tendance à baisser. La chute a été générée par des augmentations des volumes en stock au US plus importantes que prévue. Les préoccupations du marché sont la réduction de la production et la reprise du forage pour l'extraction du gaz de schiste.

ACTIVITES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

La BL **Prime Services** a généré un PNB de 3 MEUR en Ytd 2017 vs 4,6 MEUR en Ytd 2016 soit en baisse de 1,6 MEUR (-34,46 %). Cette variation s'explique par la baisse de revenus sur l'activité ODI de 1,6 MEUR. **A noter que pour des contraintes réglementaires cette activité a été arrêtée au mois de juillet.**

Mark Management a généré un PNB de 5,5 MEUR en Ytd 2017 vs 2 MEUR en Ytd 2016 soit une hausse de 3,5 MEUR de 174 %.

Cette hausse s'explique principalement par :

- L'échange des titres entre BATS et CBOE pour un montant de 1,6 MEUR (Gop KD),
- la bonne performance de l'activité promotion de fonds 3,3 MEUR en 2017 vs 1,3 MEUR en 2016 (Gop ND),
- une nouvelle activité dans le cadre du NPC « Investment in Indian Corporate Bonds » qui a généré 0,9 MEUR sur le 1^{er} semestre 2017. Activité de financement pour les clients corporate indiens.

La BL FICC a généré un PNB de -0,9 MEUR en Ytd 2017 vs 2,9 MEUR en Ytd 2016 soit une variation de 3,8 MEUR.

Le principal Gop concerné est le SGSLOB, l'activité de ce Gop est le market making de bonds Socgen. Le PnL en 2016 et 2017 est particulièrement drivé par un bond SOCGEN 4.75 25. Le desk avait une position short début 2016 (environ 15 MUSD) qu'il a réduite en février, ou les conditions de marchés étaient plus défavorables (la réduction de la position short générant donc un résultat positif). En 2017 (de fin mars à mi-avril), le desk a vendu 20 MUSD de ce bond à des clients asiatiques. Le marché s'est par la suite amélioré ce qui a engendré des pertes lors de la réduction de la position short.

PNB ET RESULTATS DE SGOE SELON LES NORMES COMPTABLES FRANÇAISES

Au cours du premier semestre, le PNB économique (en normes IAS) de SGOE s'est élevé à 21,5 MEUR, le PNB comptable en normes IAS s'élève à 7,2 MEUR. Le PNB comptable en normes French est de -3,1 MEUR avec un écart de norme de -10,3 MEUR.

Au final, avec des charges d'exploitation de -10,6 MEUR, un crédit d'impôt de 5,9 MEUR et une dépréciation de titres de +1,6 MEUR le résultat net de SGOE – Comptes sociaux – est de -6,2 MEUR sur le 1^{er} semestre 2017 vs -2,4 MEUR sur le 1^{er} semestre 2016.

<i>K Eur</i>	Ytd Juin 2016	Ytd Juin 2017	Variations	%
(1) PNB Economique (CPM)	19,509	21,473	1,964	10%
<i>TPA</i>	<i>(2,879)</i>	<i>(14,255)</i>	<i>(11,376)</i>	
<i>Ecart de méthode et résiduel</i>	<i>140</i>	<i>(9)</i>	<i>(149)</i>	
PNB Comptable (Normes IAS)	16,770	7,209	(9,561)	-57%
<i>EDN</i>	<i>(3,663)</i>	<i>(10,295)</i>	<i>(6,632)</i>	
PNB Comptable (Normes françaises) - Comptes Sociaux	13,107	(3,085)	(16,192)	-124%
<i>Charges d'exploitation</i>	<i>(17,444)</i>	<i>(10,576)</i>	<i>6,868</i>	
<i>Dépréciations Titres</i>	<i>(151)</i>	<i>1,579</i>	<i>1,730</i>	
<i>Impôts</i>	<i>2,069</i>	<i>5,870</i>	<i>3,801</i>	
Résultat Net	(2,419)	(6,212)	(3,793)	-157%

Dans le cadre du processus Passerelle, réconciliation entre le PNB Eco et le PNB Comptable, l'**Ecart Résiduel** en Valeur Net s'élève à 0,6 MEUR à fin Juin, montant en légère hausse par rapport aux trimestres précédents (-0,3 MEUR au mois de décembre 2016 et -0,2 MEUR au mois de Juin 2016). Cet ER Net de 0,6 MEUR représente 2,4 % du PNB Economique (24,3 MEUR).

A noter que toutes les clés supérieures à 500 KEUR ont été analysées et que le nombre de clés est passé de 569 fin 2016 à 555 fin juin 2017.

Synthèse des Ecart Résiduels (ER) en valeur nette et en valeur absolue ainsi que le nombre de clés par tranche :

Plage d'écart	VN en M€	VA en M€	Nombre de clés
<10 KEUR	0,15	0,56	420
10<>100 KEUR	-0,12	3,89	110
100<>300 KEUR	0,87	3,80	24
300<>500 KEUR	-0,32	0,3	1
	0,58	8,6	555

ANALYSE DES FRAIS GENERAUX

Au 30 juin 2017 les frais généraux s'élèvent à 10,6 MEUR à comparer à 17,4 MEUR au 30 juin 2016, ce qui représente une forte baisse de 39 % (-6,8 MEUR)

<i>Libelle IAS - en K€</i>	Ytd Juin 2015	Ytd Juin 2016	Ytd Juin 2017	Variations	%
Refacturation frais de personnel - Salaires	4,763	3,655	2,258	-1,397	-38%
Refacturations frais de personnel - Bonus	5,247	2,754	1,992	-762	-28%
Refacturations Intra Groupe (Hors Structure et personnel)	6,223	7,857	3,138	-4,719	-60%
Dénouement en espèce - Bonus	511	213		-213	-100%
Loyer	189	180	125	-55	-30%
Honoraire de Conseil	71	91	168	77	85%
Frais de maintenance des logiciels	22	18	17	0	-2%
Frais de liaison télécoms	274	371	194	-176	-48%
Autres frais divers de gestion	183	837	75	-762	-91%
Sous traitance APTP			485	485	
Frais de bases de données financières	130	252	390	137	54%
Quote part frais siège	-557	3	3	1	23%
Impôts & taxes divers	3,109	1,214	1,729	515	42%
Total	20,166	17,444	10,576	-6,868	-39%

Refacturation Intra-groupe frais de personnel – Salaires & Bonus

Ce poste est en forte baisse 4,2 MEUR à fin juin 2017 vs 6,4 MEUR à fin juin 2016. Cette baisse est liée à la baisse du nombre de détachés 9 à fin juin 2017 vs 14 à fin juin 2016.

Refacturation Intra-groupe

Ce poste concerne principalement les frais WAPITI en baisse de 3,5 MEUR entre 2016 et 2017.

Impact provisionné/payé pour l'exercice 2016 -1,6 MEUR et en 2016 impact de l'écart provisionné/payé pour l'exercice 2015 +0,5 MEUR.

Loyer

Un avenant a été signé en 2017 avec date d'effet au 1^{er} mars 2017 comprenant une diminution des surfaces louées liée à la baisse du nombre de détachés. Ce qui génère une baisse de 30 % (55 KEUR) sur les 6 premiers de l'année par rapport à l'année 2016.

Impôts & Taxes

Augmentation sensible de la cotisation annuelle du FRU de 1.5M€ d'où 715K€ proraté au 30/06/2017, ce qui représente une hausse de 59%. Parallèlement, le PNB étant négatif au 30/06/2017, aucune provision fiscale n'a été passée pour la C3S (impact 200 k€, soit -17% sur le poste impôts et taxes).

EVOLUTION DES EFFECTIFS (SALARIES DETACHES)

Le nombre de détachés est en baisse, 9 détachés à fin juin 2017 vs 11 fin décembre 2016 et 14 à fin juin 2016.

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu, au 30 juin 2017 à hauteur de 406.992 actions (99,99 %) par GENEFINANCE.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES LIES A L'ACTIVITE

SG OPTION EUROPE (SGOE) est principalement confrontée à cinq types de risques :

- Le risque de non-conformité : SGOE a délégué le contrôle sur la conformité, tel que défini par l'ACPR, à SOCIETE GENERALE par décision du Conseil en date du 14 décembre 2005. Le Conseil d'Administration de SOCIETE GENERALE a accepté, le 16 novembre 2005, les délégations présentes et à venir des filiales de son groupe.
SGOE a identifié un Responsable du Contrôle de la Conformité au sens de l'arrêté du 3 novembre 2014 et Responsable de la Conformité de Services d'Investissement de SGOE, rattaché hiérarchiquement au Département de la Conformité du groupe SOCIETE GENERALE. Il est en charge du contrôle permanent de nature déontologique des activités exercées en Europe, ce qui inclut notamment le suivi du respect des dispositions édictées par les autorités de marché, principalement l'AMF et la FSA ainsi que les entreprises de marché.
- Le risque de marché : risque de perte due au changement dans les prix et taux de marché, les corrélations entre eux et leurs niveaux de volatilité ; le suivi des risques de marché est encadré, comme pour le Département MARK, par des limites en stress-test et en VaR attribuées en début d'année.
- Le risque opérationnel : le risque de perte résultant de l'inadaptation ou de la défaillance de procédures, personnes, systèmes internes ou d'événements extérieurs ; SGOE bénéficie à ce titre d'un Responsable du Contrôle Permanent dédié. Le suivi du risque opérationnel est aussi couvert par le dispositif de contrôle interne de SOCIETE GENERALE, les principaux organes du contrôle permanent étant les agents front-office, les back-offices, la direction financière, les services de la conformité. Le contrôle périodique est par ailleurs assuré par DCPE/AUD et l'Inspection Générale.
- Le risque de crédit : le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de l'article 3 du règlement CRBF

n° 93-05 du 21 décembre 1993 relatif au contrôle des grands risques ; le suivi de ce risque sur les contreparties externes est fait globalement, à l'échelle du groupe SOCIETE GENERALE. Risque minime en rapport à SGOE.

- Le risque structurel : risque de perte liée à l'impossibilité de refinancer le bilan de la filiale à des taux raisonnables pour les échéances appropriées. SGOE applique les principes et les normes de gestion des risques structurels définis par le groupe SOCIETE GENERALE. La maîtrise des risques structurels incombe au premier chef au département comptable et au superviseur financier de SGOE, chargés de l'analyse et de l'établissement des reportings.

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

DELOITTE ET ASSOCIES
Charlotte VANDEPUTTE
185 avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

Le 29 septembre 2017

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

Cette lettre vous est adressée en application de vos normes d'exercice professionnel, dans le cadre de vos contrôles relatifs à l'examen limité des comptes semestriels SG OPTION EUROPE afférents à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 (ci-après "les comptes semestriels") Ces comptes font apparaître à cette date des capitaux propres de 41.927 milliers d'euros y compris une perte de 6.212 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 comptes semestriels 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. Les comptes semestriels ont été établis conformément aux règles et principes comptables français. Nous n'avons pas connaissance d'exception à l'application du Référentiel à des transactions auxquelles le Référentiel trouverait à s'appliquer.
2. Des contrôles destinés à prévenir et détecter les erreurs et les fraudes ont été conçus et mis en œuvre.
3. Nous n'avons pas connaissance de faiblesses significatives du contrôle interne ou de déficiences majeures.
4. A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, survenu depuis la date de clôture du semestre et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans l'annexe et/ou dans le rapport d'activité semestriel.

5. Nous avons mis à votre disposition :
 - a. tous les livres comptables, les états annexes et documents financiers afférents à la comptabilité ;
 - b. tous les contrats ayant ou pouvant avoir une incidence significative sur les comptes semestriels ;
 - c. tous les procès-verbaux des assemblées générales et de réunions des organes sociaux tenues au cours du semestre et jusqu'à la date de cette lettre.
6. Nous n'avons connaissance d'aucun rapport, avis ou position émanant d'organismes de contrôle ou de tutelle dont le contenu pourrait avoir une incidence significative sur la présentation et les méthodes d'évaluation des comptes.
7. Nous vous avons fait part de nos décisions de gestion et de nos jugements susceptibles d'avoir une incidence significative dans l'établissement des comptes semestriels.
8. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration ou de réorganisation, autre que ceux déjà pris en compte dans les comptes semestriels, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable ou le classement des actifs et passifs ou nécessitant une information dans l'annexe aux comptes semestriels et/ou dans le rapport semestriel d'activité.
9. Nous n'avons pas connaissance de :
 - a. fraudes avérées ou suspectées, impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne ou d'autres personnes, et susceptibles d'entraîner des anomalies significatives dans les comptes ;
 - b. allégations de fraudes ayant un impact sur les comptes de l'entité et portées à notre connaissance par des employés, anciens employés, analystes, régulateurs ou autres,
 - c. cas identifiés de non-respect des textes légaux et réglementaires,
 - d. transactions avec des entités ad hoc.
10. 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'examen limité.
11. 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.
12. Toutes les opérations la période et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été enregistrées et correctement traduites dans les comptes

semestriels, y compris le cas échéant dans l'état des éléments hors-bilan. Notamment, les transactions suivantes ont été correctement enregistrées ou ont fait l'objet d'une information pertinente dans les comptes semestriels :

- a. 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 »),
 - b. engagements de rachat d'actifs précédemment cédés,
 - c. 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. Toutes les opérations du semestre et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été comptabilisées ou décrites en notes dans les Etats Financiers.
 15. La Société s'est acquittée en tous points de ses obligations contractuelles, y compris les clauses de type "covenant" ou "trigger event" susceptibles, en cas de non-respect, d'affecter les Etats Financiers de façon significative (bilan ou engagements).
 16. 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 comptes semestriels. Les hypothèques, nantissements, gages ou toute autre sûreté sur des actifs de la Société sont explicitement indiqués dans les comptes semestriels.
 17. Toutes les dépréciations nécessaires ont été constituées pour ramener les éléments d'actif à leur valeur actuelle :
 - a. les durées et modes d'amortissement reflètent au mieux la consommation des avantages économiques futurs associés ;
 - b. 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.
 18. Tous les passifs dont nous avons connaissance sont inclus dans les comptes semestriels. Nous avons soigneusement examiné, en liaison avec nos conseils juridiques et/ou nos avocats, les divers éléments de nos engagements, passifs éventuels, procès en cours, déclarations fiscales non prescrites ainsi que toute poursuite judiciaire ou affaire contentieuse et nous considérons que les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans nos comptes semestriels sont adéquates.
 19. 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.

20. La Société s'est acquittée en tous points de ses obligations contractuelles susceptibles, en cas de non-respect, d'affecter les comptes semestriels de façon significative (bilan ou hors-bilan).
21. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration, de réorganisation ou de cession, autre que ceux déjà pris en compte dans les comptes semestriels, 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 semestriel d'activité.
22. L'information que nous vous avons fournie sur l'identification des parties liées est exhaustive et l'information donnée dans l'annexe des comptes semestriels est pertinente.

Le Directeur Général
Olivier CHAMEAU



Olivier CHAMEAU
Directeur Général
SG Option Europe