

## **SG Option Europe**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

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

**DELOITTE & ASSOCIES**  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. au capital de € 2 188 160  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## SG Option Europe

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

### 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 SG Option Europe, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, 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 le 28 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 28 septembre 2020 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.

Paris-La Défense, le 30 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Anne-Elisabeth Pannier

ERNST & YOUNG et Autres



Vanessa Jolivalt

SG OPTION EUROPE

**COMPTES SEMESTRIELS**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

BILAN ET HORS BILAN .....	3
Actif Passif .....	4
Hors Bilan .....	6
COMPTE DE RESULTAT .....	7
Compte De Resultat .....	8
ANNEXE.....	10
INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT .....	15
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille .....	16
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
Autres Actifs Et Comptes De Regularisation .....	21
Dettes Envers Les Etablissements De Credit .....	22
Operations Avec La Clientele .....	22
Dettes Representees Par Un Titre .....	23
Autres Passifs Et Comptes De Regularisation .....	23
Provisions Et Depreciations .....	24
Evolution Des Capitaux Propres .....	25
Variation Des Capitaux Propres .....	26
Produits Et Charges D'interets .....	27
Produit Net Des Commissions .....	27
Resultat Net Sur Operations Financieres .....	28
Charges Generales D'exploitation .....	28
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises .....	29
Impots Sur Les Benefices .....	30
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS .....	31
Operations Non Inscrites Au Bilan .....	32
Operations En Devises .....	33
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme .....	33
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir .....	34
Identite De La Societe Consolidante .....	34
Integration Fiscale .....	34
Informations Concernant Les Entreprises Liees .....	35
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie) .....	36
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie) .....	36
Liste Des Filiales Et Participations .....	37
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes .....	37
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap .....	38
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices .....	39

**BILAN**  
**et HORS-BILAN**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

<b>ACTIF</b>			
<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	344 803	189 396	113 630
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	15 197 901	16 544 533	18 768 955
A vue	308 210	188 684	388 396
A terme	14 889 692	16 355 850	18 380 559
Opérations avec la clientèle (note 4)	3 855	3 683	4 244
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	3 855	3 683	4 244
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	8 353 852	11 211 097	12 962 303
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 300 225	1 601 565	1 136 906
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	322	332	346
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)	293 150	127 358	76 916
Autres actifs (note 8)	1 273 418	3 197 150	2 365 947
Comptes de régularisation (note 8)	6 597 244	4 076 597	4 735 421
<b>Total</b>	<b>33 364 770</b>	<b>36 951 712</b>	<b>40 164 669</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**PASSIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
<b>Dettes envers les établissements de crédit (note 9)</b>	<b>24 201 835</b>	<b>26 989 990</b>	<b>29 581 646</b>
A vue	966 788	1 445 139	430 576
A terme	23 235 047	25 544 851	29 151 069
<b>Opérations avec la clientèle (note 10)</b>	<b>107 237</b>	<b>185 777</b>	<b>195 723</b>
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	107 237	185 777	195 723
A vue	11	9	85
A terme	107 226	185 768	195 638
<b>Dettes représentées par un titre (note 11)</b>	<b>1 598 747</b>	<b>1 714 504</b>	<b>2 217 726</b>
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	1 598 747	1 714 504	2 217 726
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
<b>Autres passifs (note 12)</b>	<b>1 668 175</b>	<b>3 254 091</b>	<b>3 085 938</b>
<b>Comptes de régularisation (note 12)</b>	<b>717 065</b>	<b>568 596</b>	<b>580 735</b>
<b>Provisions (note 13)</b>	<b>4 991 338</b>	<b>4 177 134</b>	<b>4 131 835</b>
<b>Comptes de négociation et de règlement (note 7)</b>	<b>43 745</b>	<b>13 103</b>	<b>329 087</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres (note 14)</b>	<b>36 629</b>	<b>48 518</b>	<b>41 980</b>
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 règlementées	-	-	-
Subvention d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	14 209	14 203	14 203
Résultat de l'exercice	(6 517)	5 379	(1 160)
<b>Total</b>	<b>33 364 770</b>	<b>36 951 712</b>	<b>40 164 669</b>

Résultat de l'exercice en centimes : -6 517 082.78

Total du bilan en centimes : 33 364 770 145.21

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



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**HORS BILAN**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>493 570</b>	<b>214 645</b>	<b>389 031</b>
<b>Engagements de financement (note 21)</b>	<b>201 090</b>	<b>118 515</b>	<b>304 187</b>
Engagements en faveur d'établissement de crédit	201 090	118 515	304 187
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements de garantie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres (note 21)</b>	<b>292 480</b>	<b>96 130</b>	<b>84 844</b>
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	292 480	96 130	84 844
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>603 718</b>	<b>482 096</b>	<b>841 481</b>
<b>Engagements de financement (note 21)</b>	<b>144 669</b>	<b>131 655</b>	<b>326 656</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	144 669	131 655	326 656
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements de garantie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres (note 21)</b>	<b>459 049</b>	<b>350 441</b>	<b>514 825</b>
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	459 049	350 441	514 825

<b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2019
<b>Opérations en devises (note 22)</b>			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	498 918	233 478	295 943
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	221 498	101 577	149 945
<b>Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)</b>	<b>15 426 274</b>	<b>55 835 564</b>	<b>61 281 048</b>
<b>Autres engagements (note 21)</b>			
Engagements donnés	1 933	7 280	777
Engagements reçus	-	1 080	-
<b>Engagements douteux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**COMPTE DE  
RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**COMPTE DE RESULTAT**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>+ Intérêts et produits assimilés (note 15)</b>	<b>1 238 307</b>	<b>2 921 134</b>	<b>1 065 609</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	996 392	2 822 560	1 014 879
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	(568)	(14)
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	(738)	16 431	6 976
+ Autres intérêts et produits assimilés	242 653	82 711	43 768
<b>- Intérêts et charges assimilées (note 15)</b>	<b>(1 520 385)</b>	<b>(3 051 399)</b>	<b>(825 052)</b>
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(1 094 610)	(2 760 451)	(717 389)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(23)	(357)	(102)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(50 862)	(239 905)	(32 055)
- Autres intérêts et charges assimilées	(374 890)	(50 686)	(75 506)
<b>+ Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>+ Commissions (produits) (note 16)</b>	<b>7 697</b>	<b>18 669</b>	<b>5 722</b>
<b>- Commissions (charges) (note 16)</b>	<b>(4 333)</b>	<b>(5 776)</b>	<b>(3 531)</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation</b>	<b>280 592</b>	<b>145 969</b>	<b>(234 779)</b>
- Opérations sur titres de transaction	(1 924 511)	2 943 411	1 958 493
- Opérations de change	9 343	2 161	(1 603)
- Opérations sur instruments financiers	2 195 760	(2 799 603)	(2 191 669)
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Plus ou moins value	-	-	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>1</b>	<b>140</b>	<b>107</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1	140	107
- Autres produits non bancaires	-	-	-
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>72</b>	<b>(247)</b>	<b>(72)</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	72	(247)	(72)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1 951</b>	<b>28 489</b>	<b>8 004</b>
<b>- Charges générales d'exploitation (note 18)</b>	<b>(10 161)</b>	<b>(19 518)</b>	<b>(9 652)</b>
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(10 161)	(19 518)	(9 652)
<b>- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>(8 210)</b>	<b>8 971</b>	<b>(1 648)</b>
<b>- Coût du risque</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-	-
- Autres opérations	-	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(8 210)</b>	<b>8 971</b>	<b>(1 648)</b>
<b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)</b>	<b>11</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>
- Immobilisations financières	11	(32)	-
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(8 199)</b>	<b>8 939</b>	<b>(1 648)</b>
<b>+ / - Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Impôt sur les bénéfices (note 20)</b>	<b>1 682</b>	<b>(3 560)</b>	<b>488</b>
<b>+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(6 517)</b>	<b>5 379</b>	<b>(1 160)</b>

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

**ANNEXE**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

---

## 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 2020, 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 en-cours sains et les en-cours douteux.

Sont des en-cours douteux, les en-cours 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 en-cours 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 en-cours 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".

## SG OPTION EUROPE SA COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

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 cession 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 à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des 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 2020, 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.

# SG OPTION EUROPE SA

## COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

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 2020, aucun titre entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

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

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

### **IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), hors frais d'acquisition ou à leur valeur de réévaluation lorsqu'elles en font l'objet.

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

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

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

### **DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

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

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

### **DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

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

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

### **INTERÊTS ET COMMISSIONS**

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

### **COÛT DU RISQUE**

Société Générale est parvenue à des accords avec le U.S. Department of Justice (« DOJ ») et le Parquet National Financier français (« PNF ») mettant fin à leurs enquêtes relatives à certaines opérations avec des contreparties libyennes, en ce inclus la Libyan Investment Authority (« LIA »).

Dans le cadre de ces accords, Société Générale a accepté le 6 juin 2018 (i) de signer avec le DOJ, un accord de suspension des poursuites (« deferred prosecution agreement ») d'une durée de trois ans. Il sera définitivement mis fin à ces poursuites contre Société Générale si celle-ci respecte les termes de cet accord, ce qu'elle s'est engagée pleinement à faire et (ii) de payer 292,8 millions de dollars au DOJ et 250,15 millions d'euros (292,8 millions de dollars) au PNF. Le paiement de ces montants est entièrement couvert par Société Générale et n'a aucun impact sur les comptes de SG Option Europe.

### **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.

# SG OPTION EUROPE SA

## COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

### 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 du règlement 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 31 % 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.

### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'épidémie du COVID-19, apparue en janvier 2020, a entraîné une crise sanitaire mondiale. La Société a mis en œuvre des mesures appropriées pour ses employés et pour répondre aux besoins de ses clients. Bien qu'il soit difficile d'évaluer de façon précise les impacts de cette crise à date, l'intégralité des opérations de l'entité a pu être maintenue.

La situation évoluant rapidement, il n'est pas possible de fournir une estimation quantitative de l'impact de cet événement sur la situation économique de l'entité. Néanmoins nous avons constaté une hausse sensible de l'activité de marché lié à une volatilité importante.



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

---

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE**

Néant

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 2**

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

	30/06/2020					31/12/2019	30/06/2019
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>							
Valeur brute	343 960	841			344 801	189 396	113 630
Créances rattachées		2			2		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>343 960</b>	<b>843</b>	-	-	<b>344 803</b>	<b>189 396</b>	<b>113 630</b>
<b>Obligations et autres titres à revenus fixe</b>							
Valeur brute *	8 353 508				8 353 508	11 208 834	12 961 162
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>							
Créances rattachées	292	52			344	2 263	1 141
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>8 353 800</b>	<b>52</b>	-	-	<b>8 353 852</b>	<b>11 211 097</b>	<b>12 962 303</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>							
Valeur brute	1 300 225				1 300 225	1 601 565	1 136 906
Créances rattachées					-		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>1 300 225</b>	-	-	-	<b>1 300 225</b>	<b>1 601 565</b>	<b>1 136 906</b>
<b>Total</b>	<b>9 997 985</b>	<b>895</b>	-	-	<b>9 998 880</b>	<b>13 002 058</b>	<b>14 212 839</b>

**2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2020
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable</b>					
	9 653 733	-	-	-	9 653 733
Titres cotés	1 332 968				1 332 968
Titres non cotés	8 320 765				8 320 765
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur</b>					
	9 653 733	-	-	-	9 653 733
Etablissements de crédit	8 471 274				8 471 274
Etat					-
Autres émetteurs	1 182 459				1 182 459

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Valeur estimée des titres de placement :</b>	<b>36</b>	<b>251</b>	<b>1 458</b>
Plus values latentes *	38	231	1 448
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé			
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	(2)	20	10

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 3**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Comptes et prêts</b>	15 194 263	16 537 126	18 760 077
<b>A vue :</b>	<b>308 209</b>	<b>188 683</b>	<b>388 396</b>
Comptes ordinaires	187 855	183 935	172 403
Prêts et comptes au jour le jour	120 354	4 748	215 993
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
<b>A terme :</b>	<b>14 886 054</b>	<b>16 348 443</b>	<b>18 371 681</b>
Prêts et comptes à terme	14 886 054	16 348 443	18 371 681
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
<b>Créances rattachées</b>	3 638	7 407	8 878
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>15 197 901</b>	<b>16 544 533</b>	<b>18 768 955</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>Total net</b>	<b>15 197 901</b>	<b>16 544 533</b>	<b>18 768 955</b>
<b>Titres reçus en pension</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Total</b>	<b>15 197 901</b>	<b>16 544 533</b>	<b>18 768 955</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 4**

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Créances commerciales</b>			
<b>Autres concours à la clientèle</b>	3 855	3 683	4 244
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	3 855	3 683	4 244
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>			
<b>Opérations d'affacturage</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>3 855</b>	<b>3 683</b>	<b>4 244</b>
Dépréciations			
<b>Total net</b>	<b>3 855</b>	<b>3 683</b>	<b>4 244</b>
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
<b>Total</b>	<b>3 855</b>	<b>3 683</b>	<b>4 244</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 5**

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2019	31/12/2019	Augmen- tation	Diminution	Autres	30/06/2020
<b>Titres de participation</b>						
Valeur brute *	1 653	1 741			(117)	1 624
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *	(1 307)	(1 409)		10	117	(1 302)
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	<b>346</b>	<b>332</b>	-	<b>10</b>	-	<b>322</b>
<b>Autres titres détenus à long terme</b>						
Valeur brute *						-
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *						-
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-	-

**2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2019	31/12/2019	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	30/06/2020
<b>Etablissement de crédit</b>	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
<b>Autres</b>	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
<b>Depréciations (2)</b>						-
<b>Total net</b>			-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 6**

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2020	Amortissement provisions et dépréciations	Valeur nette 30/06/2020
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
<b>Total</b>	<b>1 507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 507</b>	<b>(1 507)</b>	<b>-</b>

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2020
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
<b>Total</b>	<b>(1 507)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 507)</b>

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2020
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 7**

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Actif</b>	<b>293 150</b>	<b>127 358</b>	<b>76 916</b>
Comptes de négociations et règlements Actifs	293 150	127 358	76 916
<b>Passif</b>	<b>43 745</b>	<b>13 103</b>	<b>329 087</b>
Comptes de négociations et règlements Passifs	43 745	13 103	329 087

**Note 8**

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Autres actifs :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>1 273 418</b>	<b>3 197 150</b>	<b>2 365 947</b>
Compte courant SG impôt groupe		1 672		484
Dépôts de garantie versés		327 198	982 607	68 486
Débiteurs divers		926	474	25 739
Primes sur instruments conditionnels achetés		943 622	2 214 069	2 271 206
Créances rattachées				32
<b>Comptes de régularisation :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>6 597 244</b>	<b>4 076 597</b>	<b>4 735 421</b>
Autres comptes de régularisation		6 565 475	4 056 723	4 709 470
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		6 452 259	3 942 277	4 570 963
Charges comptabilisées d'avance		6 034	331	2 436
Comptes de régularisation : Divers		107 182	114 115	136 071
Produits à recevoir		31 769	19 874	25 951
Autres produits à recevoir		31 769	19 874	25 951
	<b>Total brut</b>	<b>7 870 662</b>	<b>7 273 747</b>	<b>7 101 368</b>
<b>Dépréciations</b>				
	<b>Total net</b>	<b>7 870 662</b>	<b>7 273 747</b>	<b>7 101 368</b>

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dépôts de garantie versés	327 198		327 198	982 607	68 486



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 9**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Dettes à vue :</b>	<b>966 788</b>	<b>1 445 139</b>	<b>430 576</b>
Dépôts et comptes ordinaires	188 515	168 338	142 741
Comptes et emprunts au jour le jour	778 273	1 276 801	287 835
Valeurs données en pension au jour le jour			
<b>Dettes à terme :</b>	<b>23 204 925</b>	<b>25 479 991</b>	<b>29 115 182</b>
Emprunts et comptes à terme	23 204 925	25 479 991	29 115 182
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	30 122	64 860	35 888
Titres donnés en pension			
<b>Total</b>	<b>24 201 835</b>	<b>26 989 990</b>	<b>29 581 646</b>

**Note 10**

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Comptes d'épargne à régime spécial :</b>	-	-	-
A vue			
A terme			
<b>Autres dettes envers la clientèle à vue :</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>85</b>
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière			
Autres	11	9	85
<b>Autres dettes envers la clientèle à terme :</b>	<b>107 226</b>	<b>185 768</b>	<b>195 638</b>
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	107 226	185 768	195 638
Autres			
<b>Dettes rattachées</b>			
<b>Total dettes envers la clientèle</b>	<b>107 237</b>	<b>185 777</b>	<b>195 723</b>
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
<b>Total</b>	<b>107 237</b>	<b>185 777</b>	<b>195 723</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 11**

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	1 598 747	1 714 504	2 217 726
Emprunts obligataires			
Autres dettes représentées par un titre			
<b>Sous-total</b>	<b>1 598 747</b>	<b>1 714 504</b>	<b>2 217 726</b>
Dettes rattachées			
<b>Total</b>	<b>1 598 747</b>	<b>1 714 504</b>	<b>2 217 726</b>

**Note 12**

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>Opérations sur titres</b>	<b>1 543 645</b>	<b>3 155 883</b>	<b>2 984 225</b>
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	836 834	1 040 467	926 539
Instruments conditionnels vendus	706 811	2 115 416	2 057 686
<b>Autres passifs</b>	<b>124 530</b>	<b>98 208</b>	<b>101 713</b>
Compte courant SG impôt groupe		3 564	
Versement restant à effectuer sur titres			
Dépôts de garantie reçus	80 734	59 358	90 143
Créditeurs divers	43 552	35 173	314
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	244	113	11 256
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>717 065</b>	<b>568 596</b>	<b>580 735</b>
Charges à payer	471 567	375 035	381 190
Autres charges à payer	15 714	13 826	18 682
Comptes de régularisation	455 853	361 209	362 508
Produits constatés d'avance	245 498	193 561	199 545
Autres produits constatés d'avance	245 498	193 561	199 545
<b>Total</b>	<b>2 385 240</b>	<b>3 822 687</b>	<b>3 666 673</b>

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dépôts de garantie reçus	80 734		80 734	59 358	90 143

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 13**

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2019	31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2020
<b>PROVISIONS</b>	4 131 835	4 177 134	4 991 338	(4 177 134)	-	-	4 991 338
<b>Provisions</b>	4 131 835	4 177 134	4 991 338	(4 177 134)	-	-	4 991 338
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	4 131 835	4 177 134	4 991 338	(4 177 134)			4 991 338
<b>Provisions règlementées</b>	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-
<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2019	31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2020
<b>DEPRECIATIONS</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations d'actifs</b>	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
<b>Dépréciation de titres</b>							-
			Total des dotations :		4 991 338		
			Total des reprises :		(4 177 134)		

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 14**

**1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2020
<b>Origine :</b>	<b>19 582</b>
Report à nouveau antérieur	14 203
Résultat de la période	5 379
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>19 582</b>
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	5 373
Autres répartition	
Report à nouveau	14 209

(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 2019 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 29 mai 2020.

**2 - CAPITAL SOCIAL**

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

**3 - VENTILATION DES RESERVES**

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

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 14 (suite)**

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2019	Augmentation	Diminution	30/06/2020
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	14 203			14 203	5 379	5 373	14 209
Résultat de l'exercice	(1 160)			5 379		11 896	(6 517)
Distribution							-
<b>Total</b>	<b>41 980</b>			<b>48 518</b>	<b>5 379</b>	<b>17 269</b>	<b>36 629</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 15**

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2020	Net fin 2019	Net mi 2019
<b>Sur opérations avec les établissements de crédit :</b>	<b>1 094 610</b>	<b>996 392</b>	<b>(98 218)</b>	<b>62 109</b>	<b>297 490</b>
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	1 094 226	994 092	(100 134)	60 154	295 324
Titres et valeurs reçus en pension	384	2 300	1 916	1 955	2 166
Autres	-	-	-	-	-
<b>Sur opérations avec la clientèle :</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>(925)</b>	<b>(116)</b>
Créances commerciales	-	-	-	-	-
Autres concours à la clientèle	-	-	-	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	-	-
Titres et valeurs reçus en pension	(7)	7	7	(585)	17
Autres	30	-	(30)	(340)	(133)
<b>Sur obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>50 862</b>	<b>(738)</b>	<b>(51 600)</b>	<b>(223 474)</b>	<b>(25 079)</b>
<b>Sur dettes subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres intérêts et produits ou charges assimilés</b>	<b>374 890</b>	<b>242 653</b>	<b>(132 237)</b>	<b>32 025</b>	<b>(31 738)</b>
<b>Total</b>	<b>1 520 385</b>	<b>1 238 307</b>	<b>(282 078)</b>	<b>(130 265)</b>	<b>240 557</b>

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2020	Fin 2019	Mi 2019
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	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Note 16**

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2020	Net fin 2019	Net mi 2019
Opérations avec les établissements de crédit	-	-	-	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	-
Opérations sur titres	4 123	7 563	3 440	13 836	3 443
Opérations de change et sur instruments financiers	210	134	(76)	(943)	(1 252)
Engagement de financement et de garantie	-	-	-	-	-
Prestations de services et autres	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4 333</b>	<b>7 697</b>	<b>3 364</b>	<b>12 893</b>	<b>2 191</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 17**

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2020	Net fin 2019	Net mi 2019
<b>Résultat net sur portefeuille de négociation :</b>	<b>280 592</b>	<b>145 969</b>	<b>(234 779)</b>
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(1 924 511)	2 943 411	1 958 493
Résultat net des opérations de change	9 343	2 161	(1 603)
Résultat sur instruments financiers à terme	2 195 760	(2 799 603)	(2 191 669)
<b>Résultat net sur titres de placement :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotation aux dépréciations			
reprises de dépréciations			
	<b>280 592</b>	<b>145 969</b>	<b>(234 779)</b>

Le solde net de la dotation/reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.  
Ce montant représente une charge nette de 120K€ au 30/06/2020

**Note 18**

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2020	Fin 2019	Mi 2019
<b>Frais de personnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(10 161)</b>	<b>(19 518)</b>	<b>(9 652)</b>
Impôts et taxes	(3 596)	(5 204)	(2 404)
Services extérieurs	(6 565)	(14 314)	(7 248)
Autres			
<b>Total</b>	<b>(10 161)</b>	<b>(19 518)</b>	<b>(9 652)</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 19**

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2020	Fin 2019	Mi 2019
<b>Immobilisations corporelles</b>	-	-	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	-	-	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
<b>Titres de participation, parts dans les ent. liées et autres titres LT</b>	11	(32)	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions		(32)	
Reprises de dépréciations ou provisions	11		
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 20**

**1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES**

(En milliers d'EUR)

	2020	Fin 2019	Mi 2019
Charge fiscale courante	(1 682)	3 560	(488)
Charge fiscale différée			
<b>Total</b>	<b>(1 682)</b>	<b>3 560</b>	<b>(488)</b>

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

(En milliers d'EUR)

Ventilation résultats	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	(4 633)	(587)	(1 618)		(1 618)	(3 015)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(3 566)					(3 566)
<b>I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)</b>	<b>(8 199)</b>	<b>(587)</b>	<b>(1 618)</b>	-	<b>(1 618)</b>	<b>(6 581)</b>
3 - Taxé au taux normal						
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
<b>II. COUT DU RISQUE (3 + 4)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>(8 199)</b>	<b>(587)</b>	<b>(1 618)</b>	-	<b>(1 618)</b>	<b>(6 581)</b>
5 - Taxé au taux normal						
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable						
<b>IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)</b>	<b>(8 199)</b>	<b>(587)</b>	<b>(1 618)</b>	-	<b>(1 618)</b>	<b>(6 581)</b>
<b>VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>						
<b>DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES</b>						
<b>IMPOT COURANT</b>			<b>(1 618)</b>		<b>(1 618)</b>	
IMPOT DIFFERE						
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE				(1)	(1)	1
CONTRIBUTIONS			(53)		(53)	53
AUTRES (COMPLEMENT IS 2019)			(10)		(10)	10
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(8 199)</b>	<b>(587)</b>	<b>(1 681)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1 682)</b>	<b>(6 517)</b>

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**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	30/06/2020
<b>Engagements donnés :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		
		<b>201 090</b>
	En faveur d'établissements de crédit	201 090
	En faveur de la clientèle	
<b>Engagements de garantie :</b>		
	D'ordre d'établissements de crédit	-
	D'ordre de la clientèle	
<b>Engagements reçus :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		
		<b>144 669</b>
	D'établissements de crédit	144 669
	De la clientèle	
<b>Engagements de garantie :</b>		
	D'établissements de crédit	-
	De la clientèle	

**1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2020
	Titres à livrer	-
	Autres engagements reçus	459 049
	Autres engagements donnés	292 480
	Titres à recevoir	-

**1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX**

-

**1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2020
	Autres valeurs affectées en garantie	1 933

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 22**

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	30/06/2020					31/12/2019						
	Actif	contrevaleur	Passif	contrevaleur	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif	contrevaleur	Passif	contrevaleur	Devises à recevoir	Devises à livrer
	€	€	€	€			€	€	€	€		
EUR		14 443 591		14 443 591	4 086	4 227		19 861 144		19 861 144	21	21
USD		13 275 297		13 275 297	213 119	60 989		12 574 376		12 574 376	119 686	54 507
GBP		3 634 170		3 634 170	64 143	439		2 845 563		2 845 563	42 579	1 741
JPY		648 586		648 586	93 278	86 648		371 990		371 990	22 962	
Autres		1 363 126		1 363 126	124 292	69 195		1 298 639		1 298 639	48 230	45 308
<b>Total</b>		<b>33 364 770</b>		<b>33 364 770</b>	<b>498 918</b>	<b>221 498</b>		<b>36 951 712</b>		<b>36 951 712</b>	<b>233 478</b>	<b>101 577</b>

Position de change portée en résultat :

-

**Note 23**

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total		
				30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
(En milliers d'EUR)						
<b>Opérations fermes</b>	<b>4 502 787</b>	<b>41</b>	<b>(343 073)</b>	<b>4 502 828</b>	<b>4 045 348</b>	<b>6 359 095</b>
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	<b>931 144</b>	<b>-</b>	<b>22 437</b>	<b>931 144</b>	<b>178 723</b>	<b>255 725</b>
contrats à terme de taux d'intérêt	692 929		22 437	692 929	110 740	111 257
contrats à terme de change				-		
autres contrats à terme	238 215			238 215	67 983	144 468
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	<b>3 571 643</b>	<b>41</b>	<b>(365 510)</b>	<b>3 571 684</b>	<b>3 866 625</b>	<b>6 103 370</b>
swaps de taux d'intérêt	3 571 643		(364 555)	3 571 643	3 866 625	6 103 370
swaps financiers de devises				-		
FRA				-		
autres		41	(955)	41		
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>10 923 446</b>	<b>-</b>	<b>234 728</b>	<b>10 923 446</b>	<b>51 790 216</b>	<b>54 921 953</b>
options de taux d'intérêt				-		
option de change	217 482		(1 058)	217 482	215 889	214 054
option sur actions et indices	10 698 356		235 786	10 698 356	51 574 145	54 707 717
autres options	7 608			7 608	182	182
<b>Total</b>	<b>15 426 233</b>	<b>41</b>	<b>(108 345)</b>	<b>15 426 274</b>	<b>55 835 564</b>	<b>61 281 048</b>

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)

	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>7 440 498</b>	<b>1 544 176</b>	<b>1 568 687</b>	<b>10 553 361</b>
<b>opérations sur marchés de gré à gré</b>	<b>2 963 694</b>	<b>738 485</b>	<b>239 590</b>	<b>3 941 769</b>
<b>Opérations sur marchés organisés et assimilés</b>	<b>810 259</b>		<b>120 885</b>	<b>931 144</b>
<b>Total</b>	<b>11 214 451</b>	<b>2 282 661</b>	<b>1 929 162</b>	<b>15 426 274</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

## Note 24

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

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 30 juin 2020				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	2 338 774	2 552 486	6 079 314	4 227 327	15 197 901
Opérations avec la clientèle	3 855				3 855
Obligations et autres titres à revenu fixe	227 156	748 385	2 301 236	5 077 075	8 353 852
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	271 558	-	-	1 028 667	1 300 225
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	3 021 282	2 324 842	8 214 470	10 641 241	24 201 835
Opérations avec la clientèle	29 760	63 775	13 702		107 237
Dettes représentées par un titre	909 274	428 494	92 370	168 609	1 598 747

## Note 25

### IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la SA SG OPTION EUROPE sont inclus selon la 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 5 220 514 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette créance de 1 671 609 € 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.

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**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)

	30/06/2020	Part entreprises liées
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	15 197 901	14 966 466
Opérations avec la clientèle	3 855	
Obligations et autres titres à revenu fixe	8 353 852	8 347 776
Actions et autres titres à revenu variable	1 300 225	
Participations et autres titres détenus à long terme	322	
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	293 150	1 510
Autres actifs et comptes de régularisation	7 870 663	7 422 862
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	24 201 835	24 061 667
Opérations avec la clientèle	107 237	
Dettes représentées par un titre	1 598 747	144 317
Autres passifs et comptes de régularisation	2 385 240	1 217 478
Comptes de négociation et de règlement	43 745	4 045
Provisions et subventions d'investissement	4 991 338	4 831 555
Dettes subordonnées		
<b>Postes du hors bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	201 090	198 851
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	144 669	144 637
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements sur titres</b>	<b>751 529</b>	<b>462 761</b>
Opérations en devises	720 417	174 533
Engagements sur instruments financiers à terme	15 426 274	12 565 957
Autres engagements	1 933	
Engagements douteux		
<b>Postes du compte de résultat</b>		
Intérêts et produits assimilés	1 238 307	1 237 210
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	7 697	49
Intérêts et charges assimilées	(1 520 385)	(1 472 434)
Charges de commissions	4 333	2 304
Autres (Résultat net sur portefeuille de négociation)	280 592	(132 757)

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 28**

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

Sociétés / Siège Social	30/06/2020				
	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
<b>I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE</b>					
<b>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>					
				-	-
<b>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>					
				-	-
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>					
<b>A) Filiales non reprises au paragraphe I :</b>					
1°/ Filiales françaises					
2°/ Filiales étrangères					
<b>B) Participations non reprises au paragraphe I :</b>					
1°/ Filiales françaises				1 624	322
2°/ Filiales étrangères				1 624	322

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

Sociétés / Siège Social	30/06/2020					
	Montant des prêts et avances consentis et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultats (bénéfices ou pertes) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Observations / Date du dernier exercice clos
<b>I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE</b>						
<b>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>						
<b>A) Filiales non reprises au paragraphe I :</b>						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
<b>B) Participations non reprises au paragraphe I :</b>						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

---

**Note 29**

---

**3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

(En milliers d'EUR)

	Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice	% détenu directement
<b>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>			
<b>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>			
<b>C) Autres titres détenus (Moins de 10 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>			
<b>Turquoise Global Holding limited</b>			
10 Paternoster Square London	43 679	1 254	1%
<b>D) Certificats d'association</b>			

---

**Note 30**

---

**HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les honoraires HT de la lettre de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2020, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	99 000 €
ERNST & YOUNG	:	99 000 €



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

**Note 31**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP**

(En milliers d'EUR)

	06/2020	12/2019	06/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
<b>Bénéfice net après impôt (I)</b>	<b>(6 517)</b>	<b>5 379</b>	<b>(1 160)</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-		
Dotations nettes aux provisions	(106)	99	(3)
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	(5 704)	659	(1 447)
Variation des produits courus non encaissés	(8 108)	(14 544)	(22 830)
Variation des charges courues non décaissées	(387)	(3 695)	3 350
Autres mouvements	(5 242)	363	(3 685)
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)</b>	<b>(19 546)</b>	<b>(17 118)</b>	<b>(24 616)</b>
<b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)</b>	<b>(1 405 723)</b>	<b>(102 586)</b>	<b>(23 139)</b>
Opérations interbancaires	(1 795 363)	2 759 932	302 664
Opérations avec la clientèle	(21 822)	(98 234)	(81 231)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	3 246 243	(2 755 076)	(164 226)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(8 061)	125 595	(75 868)
<b>Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)</b>	<b>1 420 997</b>	<b>32 217</b>	<b>(18 661)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>(10 789)</b>	<b>(82 109)</b>	<b>(67 576)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	117	(84)	4
Immobilisations corporelles et incorporelles	-		
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>117</b>	<b>(84)</b>	<b>4</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	(5 372)	(5 088)	(5 088)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-		
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(5 372)</b>	<b>(5 088)</b>	<b>(5 088)</b>
<b>FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)</b>	<b>(16 044)</b>	<b>(87 280)</b>	<b>(72 660)</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE</b>			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15 380	102 660	102 660
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(664)	15 380	30 000
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(16 044)</b>	<b>(87 280)</b>	<b>(72 660)</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2020

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<b>Situation financière en fin d'exercice</b>					
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					
<b>Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 255 348	2 942 104	1 461 534	1 113 763	1 369 952
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(8 199)	8 939	8 285	10 187	(2 643)
Impôt sur les bénéfices	1 682	(3 560)	(3 197)	(2 781)	4 225
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(6 517)	5 379	5 087	7 406	1 583
Distribution de dividendes		5 372	5 087	12 405	1 498
<b>Résultats des opérations par action (en EUR)</b>					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	(16)	13.00	12	18.00	4.00
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(16)	13.00	12	18.00	4.00
Dividende versé à chaque action		13.20	12.50	30.48	3.68
<b>Personnel</b>					
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 2020**

#### **CONTEXTE DE MARCHE**

Les produits d'investissement structurés à partir de sous-jacent actions et dérivés actions ont connu des dislocations de marché exceptionnelles avec des baisses des indices, des niveaux de volatilité extrêmes et la baisse brutale des dividendes des actions sous-jacentes. Ces très fortes turbulences ont fortement compliqué la gestion des risques attachés à ces produits, impacté leur valorisation et donc les revenus de l'activité.

#### **ACTIVITES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE**

La stratégie de SGOE est liée à celle du Groupe Société Générale. SGOE intervient dans les activités pour lesquelles Société Générale a identifié ou créé des opportunités.

Le niveau de volatilité extrême et la baisse des dividendes ont eu un impact sur les activités Exo que ce soit en Europe ou en Asie.

La fusion des activités de produits listés avec ceux de Commerzbank à la fin du Q1 a eu pour conséquence que l'entité SGOE n'est utilisée que pour le sous-jacent Société générale et non l'ensemble des sous-jacents français ce qui a également entraîné une baisse du PNB.

Les initiatives engagées en 2019 sur la rationalisation et la simplification de l'entité ont également contribué à la baisse du PNB sur le 1er semestre.

D'une part l'identification des activités qui peuvent être transférées au sein de SGPM et d'autre part le passage en schéma de back to back afin que SGOE garde le moins possible de risques au profit de SGPM.

Depuis le mois de Juin 2020, SGOE ne fait plus partie du programme d'émission de Société Générale. Une étude est en cours pour transférer le stock d'émissions auprès de SGIS ou de SGPM. A ce jour sont concernés 50 codes ISIN pour un montant de 1.6 Mds € vs 1.7Mds € à fin Décembre 2019. De nombreux deals arrivent à échéance au 2ème semestre 2020 pour un montant global de 916M€.

SGOE conseille Société Générale sur la sélection des fonds qui pourront être retenus comme sous-jacents de produits dérivés types EMTN (*activité promotion de fonds*). SGOE perçoit une rétrocession de commissions (rebate) de la part des gérants de fonds, calculée sur le montant des commissions de gestion payées par SG. Ce rebate est intégralement pris en compte dans le pricing du produit vendu au client. A noter une fin progressive de l'implication de SGOE sur cette activité qui est externalisée vers MFEX. Ce qui aura un impact important sur le résultat de l'entité.

## EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

Fin progressive de l'implication de SGOE sur l'activité Promotion de Fonds qui est externalisée vers MFEX.

Arrêt progressif de l'activité historique de SGOE en tant qu'animateur de marché sur les warrants UK. Cible avant la fin de l'année 2020.

Depuis le mois de Juin 2020 SGOE ne fait plus partie du programme d'émission de Société Générale. Une étude est en cours sur le transfert du stock d'émissions auprès de SGIS ou de SGPM.

Une étude est en cours sur le transfert des émissions de warrant structurés de SGIS vers SGPM. SGOE agirait en tant que Market Maker.

## PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES

Le projet initié en 2019 qui consiste à rationaliser et à simplifier l'entité SGOE se poursuit.

- Revue de tous les books pour identifier les éventuels usages inutiles (c'est-à-dire que SGPM peut prendre en charge)
- Passage en schéma de back-to-back pour que SGOE garde le moins de risques possible au profit de SGPM.
- Poursuite de la clôture des Gops

## PNB ET RESULTATS DE SGOE

Au cours du premier semestre, le PNB économique (en normes IAS) de SGOE s'est élevé à 9.6 MEUR, le PNB comptable en normes IAS s'élève à 1.9 MEUR. Le PNB comptable en normes French est de 2 MEUR avec un écart de norme de 0.1 MEUR.

Finalement, avec des charges d'exploitation de -10.2 MEUR, un montant d'impôt de 1.7 MEUR, le résultat net de SGOE – Comptes sociaux – est de -6.5 MEUR sur le 1er semestre 2020 vs -1.2 MEUR sur le 1er semestre 2019.

M Eur	Ytd Juin 2019	Ytd Juin 2020	Variations M€
<b>PNB Eco Front ( Passerelle)</b>	<b>-7.7</b>	<b>10.6</b>	<b>18.3</b>
<i>Ajustements*</i>	5.2	-1.1	-6.3
<b>PNB Eco (CPM)</b>	<b>-2.5</b>	<b>9.6</b>	<b>12.1</b>
<i>TPA</i>	10.6	-7.7	-18.3
<b>PNB comptable (Normes IFRS)</b>	<b>8.1</b>	<b>1.9</b>	<b>-6.2</b>
<i>EDN</i>	-0.1	0.1	0.2
<b>PNB comptable (Normes françaises )</b>	<b>8.0</b>	<b>2.0</b>	<b>-6.0</b>
<i>Charges d'exploitation</i>	-9.7	-10.2	-0.5
<i>Impôts</i>	0.5	1.7	1.2
<b>Résultat Normes françaises</b>	<b>-1.2</b>	<b>-6.5</b>	<b>-5.4</b>

### Analyse montant de TPA

Le montant de TPA s'élève -7.7M€ en 2020 vs +10.6M€ en 2019, soit une variation importante de -18.3M€. Cette variation s'explique par :

- Un montant de TPA reçu de SG Londres en 2019, correspondant à un PNB négatif généré sur le Gop DI. Activité transférée auprès de SGPM fin 2019.
- Un écart entre la provision et les règlements sur l'année antérieure. Impact 4.8M€ (reprise de provision 10.8M€ / Règlement -6M€)
- Ajustement au mois de Juin 2019 de 8.7M€ sur les Gop DI et 9C. Le Montant de TPA du mois de juin 2019 est proratisé sur le PNB du mois de Mai 2019. Nous avons constaté une variation importante du PNB entre le mois Mai et le mois de Juin ce qui avait donné lieu à un ajustement.

### Analyse Passerelle (PNB Eco vs PNB Comptable)

Dans le cadre du processus Passerelle, réconciliation entre le PNB Eco et le PNB Comptable, l'Ecart Résiduel en Valeur Nette s'élève à -0.3 M€ à fin Juin 2020 vs 0.7 à fin Juin 2019 et vs 0.9 à fin décembre 2019. Quant à l'écart résiduel en valeur absolue, il s'élève à 7.3M€ fin Juin 2020 vs 8M€ fin Décembre 2019.

Le nombre de clés s'élève à 426 à fin Juin 2020 vs 460 à fin Décembre 2019.

2 clés supérieures au seuil de 300K€ ont été analysées tardivement, la comptabilité est correcte, c'est le PNB Eco qui n'a pas pu être corrigé.

Synthèse des Ecarts 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	0,0	0,5	322
10<>100 KEUR	0,4	3,0	84
100<>300 KEUR	-0,7	3,0	18
300<>500 KEUR	0,0	0,7	2
> 500 KEUR			
<b>Total</b>	<b>-0,3</b>	<b>7,3</b>	<b>426</b>

## Analyse des Frais Généraux

Au 30 Juin 2020, les frais généraux s'élèvent à 10.2 M Euros contre 9.7 M Euros au 30 Juin 2019 ce qui représente une hausse de +5% (+0.5M Euros).

<i>Libelle IAS - en M€</i>	Ytd Juin 2019	Ytd Juin 2020	M€	%
Refacturation frais de personnel - Salaires & Bonus	2,3	2,1	-0,2	-8%
Refacturations Intra Groupe (Hors Structure et personnel)	3,9	3,3	-0,6	-15%
Loyer	0,1	0,1	0,0	2%
Honoraire de Conseil	0,1	0,2	0,1	91%
Frais de maintenance des logiciels	0,0	0,0	0,0	11%
Frais de liaison télécoms	0,1	0,1	0,0	46%
Autres frais divers de gestion	0,0	0,1	0,0	98%
Sous traitance APTP	0,3	0,2	-0,1	-27%
Frais de bases de données financières	0,4	0,5	0,0	1%
Quote part frais siège	0,0	0,0	0,0	-19%
Impôts & taxes divers	2,4	3,6	1,2	50%
Autres charges	0,0	0,0	0,0	-6%
<b>Total</b>	<b>9,7</b>	<b>10,2</b>	<b>0,5</b>	<b>5%</b>

### **Refacturation Intra-groupe frais de personnel (2,1M€ en 2020 vs 2.3M€ en 2019 / -8%)**

Ce poste englobe la refacturation des salaires & Bonus (charges sociales incluses), ainsi que la provision des CP/RTT (+charges sociales).

### **Charges de refacturation Intra-groupe (3.3M€ en 2020 vs 3.9M€ en 2019 / -15%)**

Ajustement de la provision par rapport à la facture reçue

### **Sous -Traitance APTP (0.2M€ en 2020 vs 0.3M€ en 2019 / -27%)**

Baisse de la facturation annuelle entre 2019 et 2020

### **Autres frais divers de gestion**

Légère hausse liée à la cotisation AMF 2019 non enregistrée pour un montant de 30k€

### **Impôts et taxes divers (3.6M€ en 2020 vs 2.4M€ en 2019 / +50%)**

La contribution du FRU a augmenté fortement par rapport à 2019, principalement liée à la hausse du bilan qui est passé de 28.8G€ en 2017 à 40.6G€ en en 2018, soit une hausse de 40%.

La variation de la CVAE et de la C3S est liée à l'évolution du PNB et de la valeur ajoutée bancaire considérées pour le calcul entre 06/2019 et 06/2020 C3S calculée sur base PNB réduit de 25% et CVAE prov 0 sur 06/2020 (VA<0)

### **Honoraires de conseil (0.2M€ en 2020 vs 0.1M€ en 2019)**

Hausse du budget CACs en 2019 pour un montant de +30k€

### **EVOLUTION DES EFFECTIFS** (SALARIES DETACHES)

Le nombre de détachés s'élève à 6 à fin juin 2020.

### **REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu au 30 juin 2019 à hauteur de 406.992 actions (99,99 %) par GENEFINANCE.

### **SUCCESSALES**

Nous vous rappelons que la Société ne détient aucune succursale.

SG OPTION EUROPE  
Société Anonyme au capital de 6.512.000 euros  
Siège social : 17 cours Valmy – 92800 PUTEAUX  
RCS : 341 369 833

DELOITTE ET ASSOCIES  
Anne-Elisabeth PANNIER  
6 place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cédex

ERNST & YOUNG et Autres  
Vanessa JOLIVALT  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

Le 30 septembre 2020

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020

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 Intermédiaires de SG Option Europe (ci-après « la Société ») afférents à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 (ci-après "les Comptes Intermédiaires ") Ces comptes font apparaître à cette date des capitaux propres de 36 629 milliers d'euros y compris une perte de 6 517 milliers d'euros.

En tant que responsable de l'établissement des Comptes Intermédiaires 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 Intermédiaires, arrêtés par le Conseil d'administration le 28 Septembre 2020, 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 intermédiaires ont été établis dans le respect du principe de permanence des méthodes et élaborés selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles mises en œuvre pour l'arrêté des comptes annuels.
2. Des contrôles destinés à prévenir et détecter les erreurs et les fraudes ont été conçus et mis en œuvre. Nous vous avons communiqué tout changement significatif effectué sur nos process, contrôles, politiques et procédures pour répondre aux impacts du Covid-19 sur notre système de contrôle interne.
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, notamment au titre du Covid-19, survenu depuis le 30/06/2020 et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans l'annexe et/ou dans le rapport d'activité semestriel. Les événements survenus depuis la date d'arrêté des Comptes Intermédiaires et du rapport de gestion, en particulier ceux liés au Covid-19 feront l'objet d'une communication sur l'exposition de la société aux incidences de cette épidémie à l'assemblée générale d'approbation des comptes.
5. Nous avons mis à votre disposition :
  - tous les documents comptables, les contrats ayant ou pouvant avoir une incidence significative sur les Comptes Intermédiaires, les procès-verbaux des assemblées générales et des réunions des organes sociaux tenues au cours de l'exercice et jusqu'à la date de cette lettre, ainsi que
  - Les rapports, avis ou positions émanant d'organismes de contrôle ou de tutelle dont le contenu pourrait avoir une incidence significative sur les Comptes Intermédiaire.





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 Intermédiaires.
8. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration ou de réorganisation, autre que ceux déjà pris en compte dans les Comptes Intermédiaires, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable ou le classement des actifs et passifs ou nécessitant une information dans l'annexe aux Comptes Intermédiaires et/ou dans le rapport semestriel d'activité. Nous vous avons communiqué nos plans d'actions définis pour l'avenir visant à permettre la poursuite de nos activités pendant les douze prochains mois ; ces plans d'actions reflètent les intentions de la direction, y compris à l'issue de notre analyse des effets du Covid-19.
9. Nous vous avons fait part de notre appréciation sur le risque que les Comptes Intermédiaires puissent comporter des anomalies significatives résultant de fraudes.

Nous n'avons pas connaissance de :

- a. fraudes avérées ou suspectées, et impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne ou d'autres personnes dès lors que la fraude est susceptible d'entraîner des anomalies significatives dans les Comptes Intermédiaires ;
  - b. d'allégations de fraude susceptibles d'entraîner des anomalies significatives sur les Comptes Intermédiaires provenant des employés, d'anciens employés, des analystes, des régulateurs ou d'autres personnes ;
  - 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 Comptes Intermédiaires.

12. Toutes les opérations de la période et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été enregistrées et correctement traduites dans les Comptes Intermédiaires, y compris celles liées aux effets de la crise Covid-19. Notamment, les transactions suivantes ont été correctement enregistrées ou ont fait l'objet d'une information pertinente dans les Comptes Intermédiaires :
  - 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, tiennent compte de toutes les informations dont nous disposons et reflètent nos intentions et la capacité de la société, à la date d'arrêt des Comptes par le conseil d'administration, à mener à bien les actions envisagées.



14. 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 Comptes Intermédiaires de façon significative (bilan ou engagements).
15. 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 Intermédiaires. Les hypothèques, nantissements, gages ou toute autre sûreté sur des actifs de la Société sont explicitement indiqués dans les Comptes Intermédiaires.
16. Tous les amortissements et 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.
17. Tous les passifs dont nous avons connaissance sont inclus dans les Comptes Intermédiaires. Nous avons soigneusement examiné, en liaison avec nos conseils juridiques et/ou nos avocats, les divers éléments de nos engagements, passifs éventuels, relatifs notamment aux aspects environnementaux et sociaux, procès en cours, 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 Intermédiaires reflètent les jugements exercés ainsi que la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.
18. 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.
19. La société s'est acquittée en tous points de ses obligations contractuelles susceptibles, en cas de non-respect, d'affecter les Comptes Intermédiaires de façon significative (bilan ou hors-bilan).
20. L'information que nous vous avons fournie sur l'identité des parties liées ainsi que sur les relations et les transactions avec celles-ci est exhaustive et l'information donnée dans l'annexe des Comptes Intermédiaires est conforme aux règles et principes comptables français. Les transactions avec les parties liées non mentionnées dans l'annexe ne présentent pas une importance significative ou ont été conclues aux conditions normales de marché.
21. Le rapport de gestion contient toutes les informations requises par le Code de commerce, à l'exception de celles prévues à l'article L. 225-102-1 du Code de commerce relatives aux rémunérations, avantages et engagements de toute nature concernant les mandataires sociaux de la Société et de la société qui contrôle la Société.
22. Toutes les informations entrant dans le champ d'application des conventions réglementées vous ont été communiquées conformément au Code de commerce.
23. Toutes les informations comptables et financières adressées ou mises à la disposition des actionnaires à l'occasion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les Comptes Intermédiaires vous ont été communiquées conformément au Code de commerce.

Le Directeur Général

Guillaume Depauw



**Guillaume DEPAUW**

Directeur Général  
SG Option Europe

**Annexe à la lettre d'affirmation relative à la période close le 30.06.2020**

L'incidence de ces anomalies non corrigées a été considérée comme non significative.

**A - ETAT DES ANOMALIES RELEVÉES ET NON CORRIGÉES AYANT UN IMPACT SUR LE RESULTAT DE LA PERIODE CLOSE LE 30.06.2019**

Néant

<b>DESCRIPTION DES ANOMALIES</b>	<b>IMPACT SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE (en K€ ou en M€)</b>
-	
-	
-	
-	
<i>Effet sur le compte de résultat avant impôts</i>	<hr/> <hr/> -
<i>Effet d'impôts</i>	<hr/> <hr/>
<i>Effet après impôts</i>	<hr/> <hr/> -

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

Néant