

SG OPTION EUROPE

**COMPTES SEMESTRIELS**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

BILAN ET HORS BILAN .....	4
Actif Passif .....	4
Hors Bilan .....	6
Compte De Resultat.....	8
ANNEXE.....	11
INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT .....	16
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille .....	16
Creances Sur Les Etablissements De Credit .....	18
Operations Avec La Clientele.....	19
Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme .....	20
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles .....	21
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles.....	21
Ventilation Des Dotations.....	21
Comptes De Negociation Et De Reglement.....	22
Autres Actifs Et Comptes De Regularisation .....	23
Dettes Envers Les Etablissements De Credit.....	24
Operations Avec La Clientele.....	25
Dettes Representees Par Un Titre .....	26
Autres Passifs Et Comptes De Regularisation .....	27
Provisions Et Depreciations .....	28
Evolution Des Capitaux Propres.....	29
Variation Des Capitaux Propres .....	30
Produits Et Charges D'interets.....	31
Produit Net Des Commissions .....	32
Resultat Net Sur Operations Financieres .....	33
Charges Generales D'exploitation.....	34
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises .....	35
Resultat Exceptionnel.....	36
Impots Sur Les Benefices .....	37
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS .....	39
Operations Non Inscrites Au Bilan .....	39
Operations En Devises .....	41
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme .....	42
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir.....	43
Identite De La Societe Consolidante .....	44
Integration Fiscale .....	45
Informations Concernant Les Entreprises Liees.....	46
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie).....	48
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie).....	49
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes .....	50
Tableau Des Flux De Trésorerie French Gaap .....	51

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

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

<b>ACTIF</b>			
<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	16 907	18 909	13 154
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	9 821 319	8 488 805	8 026 518
A vue	654 016	153 311	217 773
A terme	9 167 304	8 335 494	7 808 745
<b>Opérations avec la clientèle (note 4)</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>65</b>
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	32	31	65
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	1 897 954	2 048 578	2 234 270
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 984 136	1 424 040	1 509 285
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	15	15	15
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)	28 351	94 304	31 886
Autres actifs (note 8)	584 085	319 137	326 025
Comptes de régularisation (note 8)	2 020 341	2 026 401	2 198 663
<b>Total</b>	<b>16 353 141</b>	<b>14 420 221</b>	<b>14 339 879</b>

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

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**PASSIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
<b>Dettes envers les établissements de crédit (note 9)</b>	<b>11 181 072</b>	<b>9 677 106</b>	<b>9 649 774</b>
A vue	1 092 799	319 941	832 158
A terme	10 088 273	9 357 165	8 817 616
<b>Opérations avec la clientèle (note 10)</b>	<b>595</b>	<b>896</b>	<b>2 961</b>
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	595	896	2 961
A vue	54	17	2
A terme	541	879	2 959
<b>Dettes représentées par un titre (note 11)</b>	<b>182 894</b>	<b>182 449</b>	<b>192 076</b>
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	182 894	182 449	192 076
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
<b>Autres passifs (note 12)</b>	<b>1 789 924</b>	<b>1 164 798</b>	<b>927 799</b>
<b>Comptes de régularisation (note 12)</b>	<b>249 053</b>	<b>309 553</b>	<b>290 413</b>
<b>Provisions (note 13)</b>	<b>2 895 693</b>	<b>3 043 253</b>	<b>3 234 643</b>
<b>Comptes de négociation et de règlement (note 7)</b>	<b>12 834</b>	<b>3 440</b>	<b>3 598</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>41 078</b>	<b>38 725</b>	<b>38 615</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	9 788	12 814	12 814
Résultat de l'exercice	2 353	(3 026)	(3 136)
<b>Total</b>	<b>16 353 141</b>	<b>14 420 221</b>	<b>14 339 879</b>

Résultat de l'exercice en centimes : 2 353 357.56

Total du bilan en centimes : 16 353 141 373.60

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

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**HORS BILAN**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>230 300</b>	<b>141 206</b>	<b>177 933</b>
<b>Engagements de financement (note 22)</b>	<b>107 014</b>	<b>65 117</b>	<b>96 761</b>
Engagements en faveur d'établissement de crédit	107 014	65 117	96 761
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements de garantie (note 22)</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	25 000	25 000	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres (note 22)</b>	<b>98 286</b>	<b>51 090</b>	<b>81 171</b>
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	98 286	51 090	81 171
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>234 251</b>	<b>297 557</b>	<b>221 876</b>
<b>Engagements de financement (note 22)</b>	<b>60 883</b>	<b>79 817</b>	<b>87 810</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	60 883	79 817	86 890
Engagements reçus de la clientèle	-	-	920
<b>Engagements de garantie</b>	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
<b>Engagements sur titres (note 22)</b>	<b>173 368</b>	<b>217 740</b>	<b>134 066</b>
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	173 368	217 740	134 066
<b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Opérations en devises (note 23)</b>			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	734 692	137 177	671 731
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	610 735	84 014	566 150
<b>Engagements sur instruments financiers à terme (note 24)</b>	<b>5 698 380</b>	<b>3 789 117</b>	<b>3 998 724</b>
<b>Autres engagements (note 22)</b>			
Engagements donnés	482 641	308 740	237 640
Engagements reçus	310 761	30 168	880
<b>Engagements douteux</b>	-	-	-

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

**COMPTE DE  
RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**COMPTE DE RESULTAT**

(En milliers d'EUR)

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>+ Intérêts et produits assimilés (note 15)</b>	<b>547 521</b>	<b>1 502 524</b>	<b>947 976</b>
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	523 350	1 444 662	942 629
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	51	182	113
- Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	973	(23)
- Autres intérêts et produits assimilés	24 120	56 706	5 257
<b>- Intérêts et charges assimilées (note 15)</b>	<b>(811 148)</b>	<b>(1 311 388)</b>	<b>(622 903)</b>
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	(783 413)	(1 243 157)	(617 265)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 759	(3 607)	(1 728)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	(7 161)	(897)
- Autres intérêts et charges assimilées	(29 494)	(57 463)	(3 013)
<b>+ Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>+ Commissions (produits) (note 16)</b>	<b>(72)</b>	<b>5 437</b>	<b>2 775</b>
<b>- Commissions (charges) (note 16)</b>	<b>(12 985)</b>	<b>(11 572)</b>	<b>(4 771)</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation (note 17)</b>	<b>280 617</b>	<b>(177 695)</b>	<b>(324 243)</b>
- Opérations sur titres de transaction	491 149	265 641	200 464
- Opérations de change	8 685	8 328	3 244
- Opérations sur instruments financiers	(219 218)	(451 664)	(527 951)
<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>795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	795	-	-
- Autres produits non bancaires	-	-	-
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(826)</b>	<b>(2 311)</b>	<b>(235)</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(826)	(2 311)	(235)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 903</b>	<b>4 995</b>	<b>(1 401)</b>
<b>- Charges générales d'exploitation (note 18)</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 454)</b>	<b>(2 162)</b>
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(317)	(3 454)	(2 162)
<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>3 586</b>	<b>1 541</b>	<b>(3 563)</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>3 586</b>	<b>1 541</b>	<b>(3 563)</b>
<b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Immobilisations financières	-	-	-
- Immobilisations incorporelles	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

- Immobilisations corporelles	-	-	-
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>3 586</b>	<b>1 541</b>	<b>(3 563)</b>
+ / - Résultat exceptionnel (note 20)	(651)	(4 567)	(377)
- Impôt sur les bénéfices (note 21)	(582)	-	804
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>2 353</b>	<b>(3 026)</b>	<b>(3 136)</b>

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

**ANNEXE**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

## 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.

### AMENDEMENTS AU REGLEMENT ANC N° 2014-07 : MODIFICATION DE LA PRESENTATION AU BILAN DES TITRES EMPRUNTES

L'Autorité des Normes Comptables a publié le 22 décembre 2020 le règlement n° 2020-10 modifiant le règlement ANC n° 2014-07. Ce règlement, homologué le 29 décembre 2020, est applicable obligatoirement aux comptes de l'exercice 2020 avec effet rétroactif.

L'application de l'amendement conduit à modifier la présentation au bilan des titres empruntés. Ces titres, qui étaient présentés précédemment à l'actif du bilan parmi les titres de transaction dans les rubriques Effets publics et valeurs assimilées, Obligations et autres titres à revenus fixes, et Actions et autres titres à revenu variable, sont désormais présentés au passif du bilan en déduction des dettes sur titres empruntés dans la rubrique Autres passifs. Cette nouvelle présentation des titres empruntés permet de donner une information plus pertinente sur l'exposition de la banque aux risques et avantages liés à la détention des titres empruntés et à l'obligation indissociable de les restituer à l'échéance de l'opération d'emprunt.

### 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 2024, 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.

## SG OPTION EUROPE SA

### COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

Les titres à revenu fixe sont représentés par des titres à taux d'intérêt fixe et des titres participatifs institués par la loi du 3 janvier 1983. Ce sont donc principalement des obligations, des bons du Trésor, des titres de créances négociables, et des titres similaires, que leur taux soit fixe ou révisable.

Les titres à revenu variable sont tous les autres, essentiellement des actions. Ce sont donc des titres pour lesquels le revenu est tributaire des résultats de l'émetteur et de la décision de distribution.

- L'intention de détention selon leur portefeuille de destination : il est possible de classer les titres en six catégories ou portefeuilles qui correspondent à autant de motivations: transaction, placement, investissement, participations et parts dans les entreprises liées, activité de portefeuille et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention. Les titres peuvent faire l'objet d'un transfert d'un portefeuille à un autre.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Entre la date de négociation des titres et leur transfert de propriété, l'engagement d'achat ou de vente est enregistré dans un compte de hors bilan "Titres à recevoir / à livrer".

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

#### \* TITRES DE TRANSACTION

Ce sont des titres, qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché.

Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

A la clôture de l'exercice, les titres de transaction sont évalués sur la base de leur valeur de marché.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique "Résultat net des opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont également classés au sein de cette rubrique.

#### \* TITRES DE PLACEMENT

Ce sont des titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les titres visés au paragraphe 3 bis du règlement 90-01 (c'est-à-dire : titres de participation, parts dans les entreprises liées, ...).

##### • Actions et autres titres à revenus variables

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat, hors frais d'acquisition, ou à leur valeur d'apport. Si les titres proviennent du portefeuille de transaction, ils sont enregistrés au prix du marché le jour du transfert.

A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du cours de bourse le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées. En cas de moins-values latentes, une dépréciation du portefeuille titres, appréciée par ensembles homogènes de titres, est constatée en comptabilité.

Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenu variable".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins-values de 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 est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, cette provision peut être appréciée par ensembles homogènes de titres. Les plus-values ne sont pas comptabilisées, et ne peuvent venir compenser les moins-values des autres titres.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique « Résultat net des opérations financières » du compte de résultat.

#### \* TITRES D'INVESTISSEMENT

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels SG Option Europe a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance.

A cette intention s'ajoute l'obligation de leur affecter des ressources globalement adossées ou encore de les protéger par une opération de couverture sur un marché d'instruments financiers à terme.

A la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille titres, sauf s'il existe une forte probabilité de cession des titres à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

Au 30 Juin 2024, 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 :

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

- titres de sociétés intégrées globalement ou proportionnellement ou émis par les sociétés mises en équivalence ;
- titres de sociétés ayant des administrateurs ou des dirigeants communs avec la société détentrice, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus ;
- titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision ;
- titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle du Groupe.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de payer pour acquérir ces titres avec le même objectif de détention.

Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, les cours moyens de bourse des trois derniers mois.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenus variables".

Les dotations et reprises de provision, ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

#### \* AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

Ils représentent les investissements réalisés sous forme de titres par la société dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec la société émettrice, mais sans influence dans la gestion des entreprises dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Au 30 Juin 2024, aucun titre entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

#### \* Cas particulier des EMTN structurés émis par SG, 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, 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 intervenants entre la facturation et l'exécution effective du service, et donnent lieu à une régularisation afin que les charges et produits acquis à l'exercice lui soient effectivement rattachés.

#### **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014.

Les provisions pour risques et charges représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie attendue de celui-ci.

Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif et au passif du bilan et au hors bilan.

Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

#### **OPERATIONS EN DEVISES**

# SG OPTION EUROPE SA

## COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

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 25 % 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 %.

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

A partir du 29 février 2024, le statut de l'entité a changé d'entreprise d'investissement (EI) en établissement de crédit et d'investissement (ECI). La première remise mensuelle auprès du régulateur sur l'arrêté de mai 2024 de l'entité SGOE a été effectuée avec succès.

### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Néant.

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 2**

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

(En milliers d'EUR)	30/06/2024					31/12/2023	30/06/2023
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total	Total
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>							
Valeur brute	16 907				16 907	18 909	13 154
Créances rattachées					-		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>16 907</b>	-	-	-	<b>16 907</b>	<b>18 909</b>	<b>13 154</b>
<b>Obligations et autres titres à revenus fixe</b>							
Valeur brute *	1 897 884				1 897 884	2 048 578	2 234 270
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>							
Créances rattachées	70				70		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>1 897 954</b>	-	-	-	<b>1 897 954</b>	<b>2 048 578</b>	<b>2 234 270</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>							
Valeur brute	1 984 136				1 984 136	1 424 040	1 509 285
Créances rattachées					-		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	<b>1 984 136</b>	-	-	-	<b>1 984 136</b>	<b>1 424 040</b>	<b>1 509 285</b>
<b>Total</b>	<b>3 898 997</b>	-	-	-	<b>3 898 997</b>	<b>3 491 527</b>	<b>3 756 709</b>

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2024
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable</b>					
	<b>3 882 020</b>	-	-	-	<b>3 882 020</b>
Titres cotés	2 025 442				2 025 442
Titres non cotés	1 856 578				1 856 578
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur</b>					
	<b>3 882 020</b>	-	-	-	<b>3 882 020</b>
Etablissements de crédit	1 919 337				1 919 337
Etat	1 962 683				1 962 683
Autres émetteurs					-

(En milliers d'EUR)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Valeur estimée des titres de placement :</b>	-	-	-
Plus values latentes *			
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé			
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement			

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<i>Total poste avant déduction</i>	<i>Titres empruntés déduits du passif</i>	<b>30/06/2024</b>	<i>Total poste avant déduction</i>	<i>Titres empruntés déduits du passif</i>	<b>31/12/2023</b>
<b>Valeur des titres de transaction présentés, au bilan, en déduction des dettes sur titres empruntés (1)</b>						
Effets publics et valeurs assimilées	18 920	2 013	16 907	20 857	1 948	18 909
Obligations et autres titres à revenus fixe	1 897 954	-	1 897 954	2 048 578	-	2 048 578
Actions et autres titres à revenu variable	2 263 905	279 769	1 984 136	1 616 722	192 682	1 424 040
<b>Total</b>	<b>4 180 778</b>	<b>281 781</b>	<b>3 898 997</b>	<b>3 686 157</b>	<b>194 630</b>	<b>3 491 527</b>

(1) Dont 0 milliers d'euros de titres reprétés au 30 juin 2024 (contre 0 milliers d'euros au 30 juin 2023).

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 3**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Comptes et prêts</b>	9 176 541	7 983 570	7 496 785
<b>A vue :</b>	<b>654 016</b>	<b>153 311</b>	<b>217 773</b>
Comptes ordinaires	143 975	87 536	213 206
Prêts et comptes au jour le jour	510 041	65 775	4 567
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
<b>A terme :</b>	<b>8 522 525</b>	<b>7 830 259</b>	<b>7 279 012</b>
Prêts et comptes à terme	8 522 525	7 830 259	7 279 012
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
<b>Créances rattachées</b>	644 778	505 235	529 733
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>9 821 319</b>	<b>8 488 805</b>	<b>8 026 518</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>Total net</b>	<b>9 821 319</b>	<b>8 488 805</b>	<b>8 026 518</b>
<b>Titres reçus en pension</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Total</b>	<b>9 821 319</b>	<b>8 488 805</b>	<b>8 026 518</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 4**

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Créances commerciales</b>			
<b>Autres concours à la clientèle</b>	32	31	65
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	32	31	65
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>			
<b>Opérations d'affacturage</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>65</b>
Dépréciations			
<b>Total net</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>65</b>
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>65</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 5**

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2023	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres	30/06/2024
<b>Titres de participation</b>						
Valeur brute *	15	15				15
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *						-
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	15	15	-	-	-	15
<b>Autres titres détenus à long terme</b>						
Valeur brute *						-
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *						-
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

**2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2023	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres (1)	30/06/2024
<b>Etablissement de crédit</b>	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
<b>Autres</b>	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
<b>Depréciations (2)</b>						-
<b>Total net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 6**

**1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2024	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2024	Valeur nette 30/06/2024
<b>Immobilisations incorporelles</b>	862				862	(862)	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
<b>Total</b>	<b>1 507</b>	-	-	-	<b>1 507</b>	<b>(1 507)</b>	-

**2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2024
<b>Immobilisations incorporelles</b>	(862)				(862)
<b>Immobilisations corporelles</b>	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
<b>Total</b>	<b>(1 507)</b>	-	-	-	<b>(1 507)</b>

**3 - VENTILATION DES DOTATIONS**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2024
<b>Immobilisations incorporelles</b>					-
<b>Immobilisations corporelles</b>					-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

---

**Note 7**

---

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Actif</b>	<b>28 351</b>	<b>94 304</b>	<b>31 886</b>
Comptes de négociations et règlements Actifs	28 351	94 304	31 886
<b>Passif</b>	<b>12 834</b>	<b>3 440</b>	<b>3 598</b>
Comptes de négociations et règlements Passifs	12 834	3 440	3 598

---

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 8**

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Autres actifs :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>584 085</b>	<b>319 137</b>	<b>326 024</b>
Compte courant SG impôt groupe				804
Dépôts de garantie versés		397 571	196 285	211 462
Débiteurs divers		3 891	1 565	7 883
Primes sur instruments conditionnels achetés		182 623	121 287	105 875
<b>Comptes de régularisation :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>2 020 341</b>	<b>2 026 401</b>	<b>2 198 663</b>
Autres comptes de régularisation		2 008 540	2 016 059	2 187 135
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		1 937 372	1 900 131	2 040 190
Charges comptabilisées d'avance		62	12	1 050
Comptes de régularisation : Divers		71 106	115 916	145 895
<b>Produits à recevoir</b>		<b>11 801</b>	<b>10 342</b>	<b>11 528</b>
Autres produits à recevoir		11 801	10 342	11 528
	<b>Total brut</b>	<b>2 604 426</b>	<b>2 345 538</b>	<b>2 524 687</b>
<b>Dépréciations</b>				
	<b>Total net</b>	<b>2 604 426</b>	<b>2 345 538</b>	<b>2 524 687</b>

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dépôts de garantie versés	397 571		397 571	196 285	211 462

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 9**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Dettes à vue :</b>	<b>1 092 799</b>	<b>319 941</b>	<b>832 158</b>
Dépôts et comptes ordinaires	126 972	26 642	70 399
Comptes et emprunts au jour le jour	965 827	293 299	761 759
Valeurs données en pension au jour le jour			
<b>Dettes à terme :</b>	<b>10 060 698</b>	<b>9 333 704</b>	<b>8 798 309</b>
Emprunts et comptes à terme	9 814 974	9 330 587	8 771 914
Valeurs données en pension à terme	245 724	3 117	26 395
Dettes rattachées	27 575	23 461	19 307
Titres donnés en pension			
<b>Total</b>	<b>11 181 072</b>	<b>9 677 106</b>	<b>9 649 774</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 10**

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Comptes d'épargne à régime spécial :</b>	-	-	-
A vue			
A terme			
<b>Autres dettes envers la clientèle à vue :</b>	54	17	2
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière			
Autres	54	17	2
<b>Autres dettes envers la clientèle à terme :</b>	541	879	2 959
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	541	879	2 959
Autres			
<b>Dettes rattachées</b>			
<b>Total dettes envers la clientèle</b>	<b>595</b>	<b>896</b>	<b>2 961</b>
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
<b>Total</b>	<b>595</b>	<b>896</b>	<b>2 961</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

---

**Note 11**

---

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	182 894	182 449	192 076
Emprunts obligataires			
Autres dettes représentées par un titre			
<b>Sous-total</b>	<b>182 894</b>	<b>182 449</b>	<b>192 076</b>
Dettes rattachées			
<b>Total</b>	<b>182 894</b>	<b>182 449</b>	<b>192 076</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 12**

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Opérations sur titres</b>	<b>1 726 082</b>	<b>1 113 430</b>	<b>869 030</b>
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	583 301	403 762	306 354
Instruments conditionnels vendus	1 142 781	709 668	562 676
<b>Autres passifs</b>	<b>63 842</b>	<b>52 505</b>	<b>58 769</b>
Compte courant SG impôt groupe	582		
Versement restant à effectuer sur titres			
Dépôts de garantie reçus	58 545	50 950	55 311
Créditeurs divers	153	285	431
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	4 548	911	3 027
Autres taxes	14	359	
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>249 053</b>	<b>308 416</b>	<b>290 413</b>
Charges à payer	118 641	182 344	157 005
Dettes envers les établissements de crédit			
Autres charges à payer	11 872	5 323	30 860
Comptes de régularisation	106 769	177 021	126 145
Comptes de négociation et règlement			
Dettes subordonnées			
Autres dettes de titres	10 243		
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	120 169	126 072	133 408
Autres produits constatés d'avance	120 169	126 072	133 408
Autres comptes de régularisation			
<b>Total</b>	<b>2 038 977</b>	<b>1 474 351</b>	<b>1 218 212</b>

**2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>Comptes propres</b>	<b>Comptes de tiers</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>
Dépôts de garantie reçus	58 545		58 545	50 950	55 311

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 13**

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2023	31/12/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2024
<b>PROVISIONS</b>	3 234 643	3 043 253	2 895 693	(3 043 253)	-	-	2 895 693
<b>Provisions</b>	3 234 643	3 043 253	2 895 693	(3 043 253)	-	-	2 895 693
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	3 234 643	3 043 253	2 895 693	(3 043 253)			2 895 693
<b>Provisions réglementées</b>	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2023	31/12/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2024
<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 : 2 895 693  
Total des reprises : (3 043 253)

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 14**

**1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2024
<b>Origine :</b>	<b>9 788</b>
Report à nouveau antérieur	12 814
Résultat de la période	(3 026)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>9 788</b>
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	9 788

(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 2023 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 28 mai 2024.

**2 - CAPITAL SOCIAL**

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

**3 - VENTILATION DES RESERVES**

(En milliers d'EUR)

	Montant
Réserve légale	651
Réserves statutaires	
Autres réserves	3 549
<b>Total</b>	<b>4 200</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 14 (suite)**

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023	Augmentation	Diminution	30/06/2024
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	12 814			12 814		3 026	9 788
Résultat de l'exercice	(3 136)			(3 026)	5 379		2 353
Distribution							-
<b>Total</b>	<b>38 615</b>			<b>38 725</b>	<b>5 379</b>	<b>3 026</b>	<b>41 078</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 15**

**1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2024	Net fin 2023	Net mi 2023
<b>Sur opérations avec les établissements de crédit :</b>	<b>783 413</b>	<b>523 350</b>	<b>(260 063)</b>	<b>201 505</b>	<b>325 365</b>
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	781 208	520 375	(260 833)	201 198	325 379
Titres et valeurs reçus en pension	2 205	2 975	770	307	(14)
Autres	-	-	-	-	-
<b>Sur opérations avec la clientèle :</b>	<b>(1 759)</b>	<b>51</b>	<b>1 810</b>	<b>(3 425)</b>	<b>(1 615)</b>
Créances commerciales	-	-	-	-	-
Autres concours à la clientèle	-	-	-	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	-	-
Titres et valeurs reçus en pension	(3 258)	51	3 309	251	184
Autres	1 499	-	(1 499)	(3 676)	(1 799)
<b>Sur obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 188)</b>	<b>(920)</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>29 494</b>	<b>24 120</b>	<b>(5 374)</b>	<b>(757)</b>	<b>2 244</b>
<b>Total</b>	<b>811 148</b>	<b>547 521</b>	<b>(263 627)</b>	<b>191 135</b>	<b>325 074</b>

**2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2024	Fin 2023	Mi 2023
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>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 16**

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2024	Net fin 2023	Net mi 2023
Opérations avec les établissements de crédit			-		
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	12 911	(27)	(12 938)	(10 836)	(4 393)
Opérations de change et sur instruments financiers	74		(74)	(384)	(144)
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres		(45)	(45)	5 085	2 541
<b>Total</b>	<b>12 985</b>	<b>(72)</b>	<b>(13 057)</b>	<b>(6 135)</b>	<b>(1 996)</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 17**

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2024	Net fin 2023	Net mi 2023
<b>Résultat net sur portefeuille de négociation :</b>	<b>280 617</b>	<b>(177 695)</b>	<b>(324 243)</b>
Résultat net des opérations sur titres de transaction	491 149	265 641	200 464
Résultat net des opérations de change	8 685	8 328	3 244
Résultat sur instruments financiers à terme	(219 218)	(451 664)	(527 951)
<b>Résultat net sur titres de placement :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations			
Reprises de dépréciations			
	<b>280 617</b>	<b>(177 695)</b>	<b>(324 243)</b>

Le solde net de la reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.  
Ce montant représente un produit net de 107 K€ au 30/06/2024

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 18**

**1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2024	Fin 2023	Mi 2023
<b>Frais de personnel</b>	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 454)</b>	<b>(2 162)</b>
Impôts et taxes	(76)	(2 102)	(1 017)
Services extérieurs	(241)	(1 352)	(1 145)
Autres			
<b>Total</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 454)</b>	<b>(2 162)</b>

**2 - EFFECTIF MOYEN**

	2024		Fin 2023	Mi 2023
	France	Etranger		
Cadres			-	-
Non cadres			-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

**3 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS**

Aucune rémunération n'a été allouée à l'organe de direction.

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 19**

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2024	Fin 2023	Mi 2023
<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>	-	-	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions			
Reprises de dépréciations ou provisions			
<b>Total</b>	-	-	-



SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 21**

**1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2024	Fin 2023	Mi 2023
Charge fiscale courante	582		(804)
Charge fiscale différée			
<b>Total</b>	<b>582</b>	<b>-</b>	<b>(804)</b>

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
Ventilation résultats						
1 - Taxé au taux normal	3 586	(132)	864		864	2 722
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)</b>	<b>3 586</b>	<b>(132)</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>2 722</b>
3 - Taxé au taux normal					-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>II. COUT DU RISQUE (3 + 4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>3 586</b>	<b>(132)</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>2 722</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)</b>	<b>3 586</b>	<b>(132)</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>2 722</b>
<b>VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(651)</b>	<b>(549)</b>	<b>(300)</b>		<b>(300)</b>	<b>(351)</b>
<b>DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES</b>					-	-
<b>IMPOT COURANT</b>			<b>564</b>		<b>564</b>	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			18		18	(18)
AUTRES (à préciser)					-	-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>2 935</b>	<b>(681)</b>	<b>582</b>	<b>-</b>	<b>582</b>	<b>2 353</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 30/06/2024

**Note 22**

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures. 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	30/06/2024
<b>Engagements donnés :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		<b>107 014</b>
	En faveur d'établissements de crédit	107 014
	En faveur de la clientèle	
<b>Engagements de garantie :</b>		<b>25 000</b>
	D'ordre d'établissements de crédit	25 000
	D'ordre de la clientèle	
<b>Engagements reçus :</b>		
<b>Engagements de financement :</b>		<b>60 883</b>
	D'établissements de crédit	60 883
	De la clientèle	
<b>Engagements de garantie :</b>		<b>-</b>
	D'établissements de crédit	
	De la clientèle	

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2024
<b>Titres à livrer</b>		<b>-</b>
<b>Autres engagements donnés</b>		<b>98 286</b>
<b>Autres engagements reçus</b>		<b>173 368</b>
<b>Titres à recevoir</b>		<b>-</b>

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

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

	<u>30/06/2024</u>
	<u>793 402</u>
Autres valeurs données en garantie	482 641
Autres valeurs reçues en garantie	310 761

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 23**

OPERATIONS EN DEVISES

Devise	30/06/2024				31/12/2023			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	2 971 440	2 973 032	7 282	7 282	2 602 153	2 602 153	5 756	5 756
USD	9 564 705	9 563 234	260 012	141 696	8 708 185	8 708 185	84 111	33 110
GBP	819 801	819 801			1 062 078	1 062 078		
JPY	74 468	74 468	5 641		57 265	57 265	1 919	
Autres	2 922 727	2 922 606	461 757	461 757	1 990 540	1 990 540	45 391	45 148
<b>Total</b>	<b>16 353 141</b>	<b>16 353 141</b>	<b>734 692</b>	<b>610 735</b>	<b>14 420 221</b>	<b>14 420 221</b>	<b>137 177</b>	<b>84 014</b>

Position de change portée en résultat.

=

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 24**

**1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>Opérations fermes</b>	<b>3 339 390</b>	-	<b>2 477</b>	<b>3 339 390</b>	<b>1 908 823</b>	<b>1 740 970</b>
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	<b>50 985</b>	-	<b>(11)</b>	<b>50 985</b>	<b>169 433</b>	<b>269 480</b>
contrats à terme de taux d'intérêt	6 227		(11)	6 227	62 146	174 861
contrats à terme de change						
autres contrats à terme	44 758			44 758	107 287	94 619
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	<b>3 288 405</b>	-	<b>2 488</b>	<b>3 288 405</b>	<b>1 739 390</b>	<b>1 471 490</b>
swaps de taux d'intérêt	3 276 348		(293)	3 276 348	1 675 749	1 407 295
swaps financiers de devises						
FRA						
autres	12 057		2 781	12 057	63 641	64 195
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>2 358 990</b>	-	<b>(89 964)</b>	<b>2 358 990</b>	<b>1 880 294</b>	<b>2 257 754</b>
options de taux d'intérêt					2 878	1 463
option de change	2 143			2 143	2 083	2 115
option sur actions et indices	2 348 893		(89 964)	2 348 893	1 867 627	2 246 339
autres options	7 954			7 954	7 706	7 837
<b>Total</b>	<b>5 698 380</b>	-	<b>(87 487)</b>	<b>5 698 380</b>	<b>3 789 117</b>	<b>3 998 724</b>

**2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Opérations conditionnelles</b>	<b>1 752 870</b>	<b>606 121</b>	-	<b>2 358 991</b>
<b>opérations sur marchés de gré à gré</b>	<b>1 294 535</b>	<b>1 941 505</b>	<b>52 364</b>	<b>3 288 404</b>
<b>Opérations sur marchés organisés et assimilés</b>	<b>50 984</b>	-	-	<b>50 984</b>
<b>Total</b>	<b>3 098 389</b>	<b>2 547 626</b>	<b>52 364</b>	<b>5 698 380</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 25**

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 30 juin 2024				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	4 129 698	1 828 303	2 937 758	925 560	9 821 319
Opérations avec la clientèle	32	-	-	-	32
Obligations et autres titres à revenu fixe	122 707	543 338	1 031 424	200 485	1 897 954
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	9	-	-	1 984 127	1 984 136
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	4 250 241	2 244 473	3 477 772	1 208 586	11 181 072
Opérations avec la clientèle	54	-	-	541	595
Dettes représentées par un titre	-	13 658	164 800	4 436	182 894

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

---

---

**Note 26**

---

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la SA SG OPTION EUROPE sont inclus selon a méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de :

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

En conséquence, la société est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé.

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

---

---

**Note 27**

---

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 :

Bénéfice à court terme de 2 255 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 583 € 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 30/06/2024

**Note 28**

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)	30/06/2024	Part entreprises liées
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	9 821 319	9 790 133
Opérations avec la clientèle	32	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 897 954	1 857 466
Actions et autres titres à revenu variable	1 984 136	-
Participations et autres titres détenus à long terme	15	-
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	28 351	0
Autres actifs et comptes de régularisation	2 604 426	1 966 435
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	11 181 072	11 159 487
Opérations avec la clientèle	595	541
Dettes représentées par un titre	182 894	120 000
Autres passifs et comptes de régularisation	2 038 977	248 684
Comptes de négociation et de règlement	12 834	746
Provisions et subventions d'investissement	2 895 693	2 865 811
Dettes subordonnées		
<b>Postes du hors bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	107 014	107 014
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	60 883	60 883
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	25 000	-
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements sur titres</b>		
	271 654	128 905
Opérations en devises	1 345 427	36 401
Engagements sur instruments financiers à terme	5 698 379	3 144 755
Autres engagements	793 402	236 342
Engagements douteux		
<b>Postes du compte de résultat</b>		
Intérêts et produits assimilés	547 521	95 923

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

Revenus des titres à revenu variable	-	-
Produits de commissions	(72)	(20)
Intérêts et charges assimilées	(811 148)	(803 669)
Charges de commissions	(12 985)	(8 737)
Résultat net sur portefeuille de négociation	280 617	108 819
Autres charges d'exploitation bancaires	(31)	795
Autres frais administratifs	(317)	(151)
Résultat exceptionnel	(651)	(17)

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 29**

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

Sociétés / Siège Social	30/06/2024				
	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					
2°/ Filiales étrangères					

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 29 (suite)**

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

	30/06/2024					
Sociétés / Siège Social	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 DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE</b>						
<b>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)</b>						
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>						
<b>A) Filiales non reprises au paragraphe I :</b>						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
<b>B) Participations non reprises au paragraphe I :</b>						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

---

**Note 30**

---

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre (nos) commissaire(s) aux comptes, au titre de l'exercice 2024, s'élèvent à :

PricewaterhouseCoopers	:	101 000.00 €
KPMG SA	:	101 000.00 €

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

**Note 31**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP**

(En milliers d'EUR)

	06/2024	12/2023	06/2023
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
<b>Bénéfice net après impôt (I)</b>	<b>2 353</b>	<b>(3 026)</b>	<b>(2 982)</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Dotations nettes aux provisions	-	-	-
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	-	8	-
Variation des charges constatées d'avance	(50)	20	(1 018)
Variation des produits courus non encaissés	(4 127)	(6 004)	(9 901)
Variation des charges courues non décaissées	3 810	(6 447)	(4 646)
Autres mouvements	582	-	(751)
<b>Éléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust<sup>o</sup> hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)</b>	<b>215</b>	<b>(12 423)</b>	<b>(16 316)</b>
<b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)</b>	<b>542 969</b>	<b>1 026 954</b>	<b>275 613</b>
Opérations interbancaires	59 139	952 977	2 388 518
Opérations avec la clientèle	(1 184)	(2 948)	(604)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	(518 482)	(1 753 891)	(2 286 823)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(128 751)	(31 200)	(99 073)
<b>Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)</b>	<b>(589 279)</b>	<b>(835 062)</b>	<b>2 018</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>(43 742)</b>	<b>176 443</b>	<b>258 334</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-	-	1
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	-	(826)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(826)</b>

SG OPTION EUROPE SA  
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2024

<b>FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)</b>	<b>(43 742)</b>	<b>176 443</b>	<b>257 509</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE</b>			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	60 825	(114 792)	(114 792)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	17 083	60 825	142 717
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(43 742)</b>	<b>175 617</b>	<b>257 508</b>

## **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 2024**

#### **CONTEXTE DE MARCHÉ**

Au premier trimestre les données économiques américaines ont continué à surprendre positivement, tant en termes d'inflation que de croissance. Cela a conduit à une diminution des attentes de baisse de taux de la part de la Fed, la probabilité d'une réduction nulle en 2024 augmentant de manière significative.

La BCE est en passe de réduire ses taux d'intérêt en juin avant la Fed, ce qui serait une première. Dans ce contexte, les actions mondiales ont continué d'afficher de bonnes performances, grâce à la forte croissance des bénéficiaires dans le secteur technologique américain et à la revalorisation de la valeur des actions en Europe et au Japon.

Quant aux marchés boursiers chinois, ils sont restés à la traîne. Les rendements obligataires américains et européens ont augmenté, se remettant partiellement de leur baisse significative observée au quatrième trimestre 2023. Les spreads de crédit ont continué à se resserrer, tombant en dessous des niveaux les plus bas observés à la fin du mois de décembre.

Au second trimestre, les marchés actions américains ont d'abord sous-performé en raison des craintes de taux d'intérêt élevés prolongés, mais ont rebondi en mai, sous l'impulsion du secteur des technologies.

Les marchés européens sont restés stables après les élections législatives en France, mais avec une volatilité accrue due à l'incertitude politique. Les taux d'intérêt ont fluctué de manière significative, la BCE ayant réduit ses taux de 25 points de base en juin.

Les marchés du crédit se sont bien comportés. En ce qui concerne les matières premières, les prix du Brent se sont tassés après la décision de l'OPEP d'annuler les réductions de production, mais se sont depuis lors redressés.

#### **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.

SGOE est pleinement intégrée à la Direction des marchés de capitaux de Société Générale (MARK)

SGOE intervient principalement sur des activités développées en Europe et en Asie

#### **Les faits marquants au 1er semestre 2024 :**

**Changement de statut,** Entreprise d'Investissement (EI) en Etablissement de Crédit et d'Investissement (ECI).

L'entité SGOE est officiellement enregistrée Etablissement de crédit et d'investissement depuis le 29 février 2024.

## **Changements intervenus dans la Gouvernance de SGOE en 2024.**

Démission de Monsieur Guillaume FIGER de son mandat d'administrateur et de ses fonctions de Président du Conseil d'administration.

Proposition de nomination de Madame Laetitia JOURNE en qualité de Présidente du Conseil d'administration.

Proposition de nomination de Monsieur Bruno LAURIER en qualité de nouvel Administrateur.

Proposition de nomination de Monsieur Jean-Philippe LAVENIR en qualité de nouvel Administrateur.

## **Rotation des Co-Commissaires aux comptes titulaires**

Arrivée à échéance du mandat de ERNST & YOUNG ET AUTRES et nomination de PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT en remplacement le 28/05/2024.

Démission de DELOITTE & ASSOCIES et nomination de KPMG S.A en remplacement le 14/06/2024.

## **EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR**

### **Projet FAST CLOSE,**

- Initiative de clôturer et de publier les comptes du groupe du S1 2024 1 jour plus tôt et 1 jour supplémentaire en 2025.
- Publication des comptes du Q1 et du Q2 à J+9 au lieu de J+10 au paravent pour SGOE.

## **PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES**

Poursuite de la rationalisation et la simplification de l'entité SGOE.

- 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, 8 gops clôturés sur le 1er semestre 2024

## **PNB ET RESULTATS DE SGOE**

En Ytd 2024, le PNB économique en tenant compte des ajustements de 1 M€ (*Révision CPM & Ecart résiduel -0.5M€ et gops non lus en Passerelle +1.5M€*) s'élève à 3.6 M€ soit une baisse de -1.5 M€ par rapport à 2023 (5.1M€).

Les charges d'exploitation s'élèvent quant à elles à -0.3M€ vs -2.5M€ en 2023 ce qui représente une baisse -2.2M€.

En tenant compte de ces éléments le résultat net de SGOE en normes françaises s'élève à +2.4M Euros vs -3M€ en 2023.

A noter que le montant de TPA qui s'élevait à -6.3M€ en 2023 tenait compte d'une régularisation de -4.3M€ liée au True-up (*différence entre la provision et le facture reçue*) de 2022. Ce qui explique que le résultat négatif de 2023.

Le montant de True-up en 2024, représente -0.6 M€ liée aux régularisations pour l'année 2023 du montant total de -1.2 M€.

A noter que depuis le Q1-2024, la refacturation de la prestation de service liée à l'utilisation des gops de SGOE est comptabilisée en moins des frais généraux alors qu'au paravent le montant était comptabilisé en PNB.

En M EUR	Ytd Juin 2023	Ytd Juin 2024	Variations
<b>PNB Economique Front (Passerelle)</b>	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,5</b>
Ajustements *	2,0	1,0	-1,0
<b>PNB Economique (CPM)</b>	<b>5,1</b>	<b>3,6</b>	<b>-1,5</b>
TPA	-6,3	-1,2	5,1
<b>PNB comptable (Normes IFRS)</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,4</b>	<b>3,6</b>
EDN	0,0	0,0	0,1
<b>PNB comptable (Normes françaises)</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,7</b>
Charges d'exploitation	-2,5	-0,3	-2,2
Facturation prestation de service		0,8	
Impôts	0,8	-0,6	-1,3
<b>Résultat après impôts (Normes françaises)</b>	<b>-3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>5,3</b>

### **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 -1M€ à fin juin 2024 vs 0.7M€ à fin décembre 2023. Quant à l'écart résiduel en valeur absolue, il s'élève à 5.9M€ à fin juin 2024 vs 6.4M€ à fin décembre 2023.

Nombre d'écarts résiduels en légère baisse, 321 fin juin 2024 vs 349 à fin décembre 2023

Aucun écart > au seuil de 200K€

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

Juin 2024 J+9 AM			
Plage d'écart	VN en M€	VA en M€	Nombre de clés
<10 KEUR	0,0	0,4	204
10<>100 KEUR	-0,1	3,6	104
100<>200 KEUR	-0,8	1,9	13
<b>Total</b>	<b>-0,95</b>	<b>5,94</b>	<b>321</b>

### **Analyse des Frais Généraux**

Au 30 Juin 2024, les frais généraux s'élèvent à 0.3 M Euros contre 2.5 M Euros au 30 Juin 2024 ce qui représente une baisse de -87% (-2.2M Euros).

Libellé IAS - en €	juin-23	juin-24	Variations M€
Autres frais divers de gestion	468 276	698	-467 578
Charges d'assurances	10 501	9 345	-1 155
Frais de base de données financières	44 782	71 585	26 803
Frais de liaison télécoms	107 355	35 382	-71 973
Frais de maintenance des logiciels	8 448	-27 353	-35 801
Honoraires de conseil	221 253	-32 359	-253 612
Impôts & taxes divers	1 017 068	75 854	-941 213
Loyers	-44 562	-	44 562
Quote part frais siège / exercice en cours	2 560	2 560	-
Refacturation frais de personnel	377 173	17 022	-360 151
Refacturation Intra Groupe (Hors Structure et personnel)	326 309	180 926	-145 383
<b>TOTAL</b>	<b>2 539 162</b>	<b>333 660</b>	<b>-2 205 501</b>

Refacturation des Frais de Personnel -360K€ (17K€ vs 377K€)

Baisse liée à l'arrêt du nombre de détaché en 2022, le reliquat correspond aux bonus différés

Refacturation des Frais Intra-Groupe -145K€ (181K€ vs 326K€)

Dans le cadre du transfert de la prestation comptable de Paris vers Bucarest des consultants avaient renforcé l'équipe au 1er semestre 2023.

Impôts et taxes divers (76K€ en 2024 vs 1M€ en 2023)

Arrêt de la cotisation FRU en 2024

Autre frais de gestion en baisse de 467K€

Le montant de 2023 correspond à des intérêts comptabilisés en Frais Généraux au lieu de PNB. Régularisation effectuée au Q4 2023.

Honoraires de conseil -253K€

Reprise stock de provision BSCR

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

Aucun détaché sur l'entité depuis le mois de juillet 2022

### **REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu au 30 juin 2024 à hauteur de 406.999 actions (99,99 %) par GENEFINANCE.

### **SUCCURSALES**

Nous vous rappelons que la Société ne détient aucune succursale.



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France

# SG OPTION EUROPE S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière  
semestrielle 2024

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024  
SG OPTION EUROPE S.A.  
17 Cours Valmy - 92800 Puteaux

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ( private company limited by guarantee ).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France

## SG OPTION EUROPE S.A.

17 Cours Valmy 92800 Puteaux

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I - 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 la conformité des comptes semestriels avec les règles et principes comptables français.

#### II - Vérification spécifique

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



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

Paris La Défense, le 27 septembre 2024

KPMG S.A.

Neuilly-sur-Seine, le 27 septembre 2024

PricewaterhouseCoopers Audit

Nicolas Bourhis

Associé

Ridha Ben Chamek

Associé