

SG OPTION EUROPE

Société Anonyme

17, cours Valmy
92800 PUTEAUX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

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

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

SG OPTION EUROPE

Société Anonyme
17, cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SG OPTION EUROPE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme indiqué dans les principes comptables et méthodes d'évaluation de l'annexe, votre société utilise des modèles internes pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. Nos travaux ont consisté d'une part à revoir le dispositif de contrôle des modèles utilisés, et d'autre part à apprécier les données et hypothèses utilisées et leur observabilité, ainsi que la prise en compte des risques généralement constatés sur les marchés dans les valorisations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous informons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 19 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Olivier DURAND

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte VANDEPUTTE

SG Option Europe

**17 cours VALMY
Tour Société Générale
92800 Puteaux**

Etats financiers au 31 décembre 2012 (EURO - Europe)

SOMMAIRE

BILAN	1
Bilan actif et passif	2
Hors-bilan	3
COMPTE DE RESULTAT	4
Compte de résultat	5
ANNEXE	6
Règles et méthodes comptables	7
Informations sur Bilan et Compte de résultat	13
Portefeuille titres	14
Créances sur établissements de crédit	15
Opérations avec la clientèle	16
Participations et autres titres détenus à LT	17
Immobilisations corporelles et incorporelles	18
Comptes de négociation et règlement	19
Autres actifs et comptes de régularisation	20
Dettes envers les établissements de crédit	21
Opérations avec la clientèle	22
Dettes représentées par un titre	23
Autres passifs et comptes de régularisation	24
Provisions et dépréciations	25
Evolution des capitaux propres	26
Variation des capitaux propres	27
Produits et charges d'intérêts	28
Produit net des commissions	29
Charges générales d'exploitation	30
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	31
Impôts sur les bénéfices	32
Engagements financiers et autres informations	33
Opérations non inscrites au bilan	34
Opérations en devises	35
Engagements sur instruments financiers à terme	36
Emplois et ressources ventilées selon la DRAC	37
Identité de la société consolidante	38
Intégration fiscale	39
Informations concernant les entreprises liées	40
Tableau des filiales et participation (1ère part.)	41
Tableau des filiales et participation (2ème part.)	42
Liste des filiales et participations	43
Honoraires des commissaires aux comptes	44

BILAN

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	228 206	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	38 810 664	31 336 027
A vue	1 008 504	604 805
A terme	37 802 160	30 731 221
Opérations avec la clientèle (note 4)	5 942	1 025
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	5 942	1 025
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	11 737 582	10 571 065
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	13 705 948	3 910 156
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 129	395
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles (note 6)	-	3
Immobilisations corporelles	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	81 186	61 612
Autres actifs (note 8)	6 787 636	7 909 849
Comptes de régularisation (note 8)	14 734 684	15 967 029
Total	86 092 976	69 757 161

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	35 148 621	23 504 147
A vue	945 425	332 152
A terme	34 203 195	23 171 995
Opérations avec la clientèle (note 10)	2 149 401	1 113 277
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	2 149 401	1 113 277
A vue	27	8
A terme	2 149 373	1 113 269
Dettes représentées par un titre (note 11)	25 324 304	22 213 665
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	24 245 934	20 743 341
Emprunts obligataires	1 078 370	1 470 325
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	10 368 153	10 238 514
Comptes de régularisation (note 12)	922 456	1 159 352
Provisions (note 13)	11 946 092	11 390 567
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	130 871	28 601
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	103 077	109 038
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Reserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	11	7
Résultat de l'exercice	74 129	80 094
Total	86 092 976	69 757 161

Résultat de l'exercice en centimes : 74 129 223,49
Total du bilan en centimes : 86 092 975 918,30

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

HORS BILAN

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DONNES	3 019 495	1 976 316
Engagements de financement (note 20)	1 239 923	1 229 012
Engagements en faveur d'établissement de crédit	1 239 923	1 229 012
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie (note 20)	2	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	2	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 20)	1 779 571	747 303
Titres à livrer	1 208 123	-
Autres engagements donnés	571 448	747 303
ENGAGEMENTS RECUS	1 311 268	8 932 958
Engagements de financement (note 20)	383 354	7 231 444
Engagements reçus d'établissement de crédit	383 354	7 231 444
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 20)	927 914	1 701 515
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	927 914	1 701 515

AUTRES ENGAGEMENTS

	31/12/2012	31/12/2011
Opérations en devises (note 21)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	264 149	-
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	69 960	-
Engagements sur instruments financiers à terme (note 22)	238 991 133	251 517 934
Autres engagements (note 20)		
Engagements donnés	234 676	-
Engagements reçus	9	-
Engagements douteux	-	-

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

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2012	31/12/2011
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	4 399 444	4 113 369
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	1 698 682	3 741 808
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	36 611	550
- Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	-442 074	338 308
- Autres intérêts et produits assimilés	2 222 077	32 703
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(3 190 861)	(3 032 894)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(359 416)	(2 782 924)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(6 982)	351
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(542 560)	(55 360)
- Autres intérêts et charges assimilées	(2 281 904)	(194 957)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	323	-
+ Commissions (produits) (note 16)	5 504	8 156
- Commissions (charges) (note 16)	(24 331)	(36 626)
+/- Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	(1 041 264)	(891 010)
- Opérations sur titres de transaction	1 574 008	-
- Opérations de change	102	-
- Opérations sur instruments financiers	(2 615 374)	(891 010)
+/- Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	137	-
- Plus ou moins value	137	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 863	4 201
- Opérations faites en commun	-	4 201
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 863	-
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	2 261	(1 987)
- Opérations faites en commun	-	(1 987)
- Autres charges d'exploitation bancaires	2 261	-
PRODUIT NET BANCAIRE	153 077	163 208
- Charges générales d'exploitation (note 17)	(36 991)	(43 399)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(36 991)	(43 399)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (note 6)	(3)	(6)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	116 083	119 803
- Coût du risque	-	-
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	116 083	119 803
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 18)	697	-
- Immobilisations financières	697	-
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	116 780	119 803
+/- Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 19)	(42 651)	(39 709)
+/- Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	74 129	80 094

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

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe ont été établis conformément aux dispositions :

- du règlement n°2002-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement dès le 1er janvier 2002,
- du règlement n°97-03 du Comité de la Réglementation Bancaire relatif à l'établissement et à la publication des comptes des entreprises d'investissement.

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 31 décembre 2012, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement n°2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au traitement comptable du risque de crédit, modifié par le règlement n°2005-03, sont distingués comptablement les encours sains et les encours douteux.

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment des procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

PORTEFEUILLE TITRES

Le règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par le règlement 2005-01 qui a été modifié par le règlement 2008-07 et le 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable et l'instruction 90-03 de la Commission Bancaire définissent les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres.

Les titres sont classés en fonction de :

- La nature du revenu : le revenu attaché aux titres peut-être fixe ou variable.

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

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

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

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

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

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

* TITRES DE TRANSACTION

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

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

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

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

* TITRES DE PLACEMENT

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

- Actions et autres titres à revenus variables

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

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

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

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

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés » du compte de résultat.

• Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, frais exclus, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition.

Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Les intérêts courus à recevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique "Produits d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe" du compte de résultat.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés selon leur valeur probable de négociation, et dans le cas de titres cotés, des cours de bourse les plus récents. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, cette provision peut-être appréciée par ensembles homogènes de titres. Les plus-values ne sont pas comptabilisées, et ne peuvent venir compenser les moins-values des autres titres.

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

* TITRES D'INVESTISSEMENT

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

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

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

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

Au 31 décembre 2012, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

* TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Aucun titre de cette nature ne figure au bilan de clôture.

* TITRES DE PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

Il s'agit de titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale et répondant aux critères suivants:

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

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

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

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

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

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

*** AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME**

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

Au 31 décembre 2012, aucun titre n'entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

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

IMMOBILISATIONS

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

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

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

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

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

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

INTERÊTS ET COMMISSIONS

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

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement n°2000-06 du 7 décembre 2000 du

Comité de la Réglementation Comptable, et applicable aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2002.

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.

DETTES SUBORDONNEES

Cette rubrique regroupe les dettes matérialisées ou non par des titres, à terme ou à durée indéterminée, dont le remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers.

Les intérêts courus à verser attachés aux dettes subordonnées sont portés dans un compte de dettes rattachées par contrepartie du compte de résultat.

OPERATIONS EN DEVISES

Les profits et les pertes de change résultant des opérations courantes en devises étrangères sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Conformément aux règlements n°95-04 du Comité de la Réglementation Bancaire et n°2000-02 du Comité de la Réglementation Comptable, les opérations enregistrées en devises au bilan ou au hors bilan sont converties sur la base des cours de change officiels au comptant à la date de clôture.

Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées régulièrement dans le compte de résultat "Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation".

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements n°88-02 et n°92-04 modifiés du Comité de la Réglementation Bancaire et du règlement n°2002-01 du Comité de la Réglementation Comptable. 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

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 % et de 0 % pour les plus-values à long terme excepté la quote-part de 5 % 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 % après abattement de 763.000 euros.

Suite à l'adoption de la loi de finance rectificative parue en 2011, une majoration de 5 % 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 31/12/2013.

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° 2010-06 du 7 octobre 2010, relatif aux transactions entre parties liées et aux opérations non inscrites au bilan, modifiant le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2002-04 relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement, la société SG Option Europe ne donne pas d'information en annexe pour tout ou partie des raisons suivantes :

- les transactions effectuées ont été conclues à des conditions normales de marché ;
- les transactions effectuées concernent des opérations avec sa société mère, les filiales qu'elle détient (directement ou indirectement) en quasi-totalité ou entre ses filiales détenues en quasi-totalité.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

Note 2

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

	31/12/2012				31/12/2011	
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute					-	
Créances rattachées	228 206				228 206	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	228 206	-	-	-	228 206	-
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	11 737 582				11 737 582	10 571 065
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	11 737 582	-	-	-	11 737 582	10 571 065
Actions et autres titres à revenu fixe						
Valeur brute	13 705 948				13 705 948	3 910 156
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	13 705 948	-	-	-	13 705 948	3 910 156
Total	25 671 736	-	-	-	25 671 736	14 481 221

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

	31/12/2012			
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement
<i>(En milliers d'EUR)</i>				
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable				
Titres cotés	5 841 110			5 841 110
Titres non cotés	19 602 420			19 602 420
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur				
Etablissements de crédit	8 692 281			8 692 281
Etat				-
Autres émetteurs	16 751 249			16 751 249

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Comptes et prêts	38 789 859	31 313 565
A vue :	1 008 504	604 806
Comptes ordinaires	168 707	29 529
Prêts et comptes au jour le jour	839 797	575 277
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	37 781 355	30 708 759
Prêts et comptes à terme	37 781 355	30 708 759
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	20 805	22 462
Créances douteuses		
Total brut	38 810 664	31 336 027
Dépréciations		
Total net	38 810 664	31 336 027
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	38 810 664	31 336 027

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	5 942	1 025
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	5 942	1 025
Comptes ordinaires débiteurs		
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	5 942	1 025
Dépréciations		
Total net	5 942	1 025
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	5 942	1 025

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(En milliers d'EUR)	31/12/2011	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2012
Titres de participation					
Valeur brute	2 006	966	242	48	2 778
<i>Dont titres cotés</i>					
Créances rattachées					-
Dépréciations	(1 611)			(38)	(1 649)
<i>Dont titres cotés</i>					
Valeur nette au bilan	395	966	242	10	1 129
Autres titres détenus à long terme					
Valeur brute					-
<i>Dont titres cotés</i>					
Créances rattachées					-
Dépréciations					-
<i>Dont titres cotés</i>					
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-
Total net	395	966	242	10	1 129

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(En milliers d'EUR)	31/12/2011	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2012
Etablissement de crédit	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Autres	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Dépréciations					-
Total net	-	-	-	-	-

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements (1)	Valeur brute 31/12/2012	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2012	Valeur nette 31/12/2012
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
Total	1 507	-	-	-	1 507	(1 507)	-

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Autres mouvements (1)	Montant au 31/12/2012
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(859)	(3)			(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 504)	(3)	-	-	(1 507)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2012
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(3)				(3)
Immobilisations corporelles					-
Total	(3)	-	-	-	(3)

Note 7

1 - COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Actif	81 186	61 612
Comptes de négociation et de règlement Actif	81 186	61 612
Passif	130 871	28 601
Comptes de négociation et de règlement Passif	130 871	28 601

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2012	31/12/2011
Dépôts de garantie versés			-	
Dépôts de garantie reçus			-	

Note 8

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Autres actifs :	Sous-total	
	6 787 636	7 909 849
Primes sur instruments conditionnels achetés	6 339 009	7 450 456
Dépôt de garantie versés	383 480	387 234
Créances rattachées	-	7 540
Autres Débiteurs divers	65 147	64 619
Comptes de régularisation :	Sous-total	
	14 734 684	15 967 029
<i>Autres comptes de régularisation</i>	14 724 925	15 941 805
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	14 627 118	15 822 558
Charges constatées d'avance	99	121
Comptes de régularisation Divers	97 708	119 126
<i>Produits à recevoir</i>	9 759	25 224
Autres produits à recevoir	9 759	25 224
	Total brut	21 522 320
Dépréciations		23 876 878
	Total net	21 522 320

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2012</u>	31/12/2011
Dettes à vue :	945 425	332 152
Dépôts et comptes ordinaires	145	125 298
Comptes et emprunts au jour le jour	945 280	206 854
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	34 203 196	23 171 995
Emprunts et comptes à terme	34 178 241	23 098 259
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	24 955	73 736
Titres donnés en pension		
Total	35 148 621	23 504 147

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Comptes d'épargne à régime spécial :	2 149 401	1 113 277
A vue	27	8
A terme	2 149 374	1 113 269
Autres dettes envers la clientèle à vue :	-	-
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres		
Autres dettes envers la clientèle à terme :	-	-
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	2 149 401	1 113 277
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	2 149 401	1 113 277

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	24 245 934	20 743 341
Emprunts obligataires	1 078 370	1 470 324
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	25 324 304	22 213 665
Dettes rattachées		
Total	25 324 304	22 213 665

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Opérations sur titres	10 130 208	10 115 652
Instruments Conditionnels vendus	6 411 619	7 403 303
Autres dettes de titres	3 718 589	2 712 349
Autres passifs	237 945	122 862
Compte courant SG impôt groupe	43 644	40 882
Dettes sociales & fiscales	-	9 200
Fournisseurs	97	89
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	3 680	12 510
Dépôts de garantie reçus	157 979	41
Créditeurs divers	32 545	60 140
Comptes de régularisation	922 456	1 159 352
<i>Charges à payer</i>	<i>753 951</i>	<i>1 074 151</i>
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-
Autres charges à payer	66 568	191 211
Autres comptes de régularisation	679 769	871 607
Comptes de négociation et de règlement	-	-
Charges à payer - AVP	7 614	11 333
Impôts différés	-	-
Autres produits constatés d'avance	168 505	85 201
Total	11 290 609	11 397 866

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2011	Dotations	Montants utilisés	Montants non utilisés repris	31/12/2012
PROVISIONS	11 390 567	11 946 092	-	(11 390 567)	11 946 092
Provisions	11 390 567	11 946 092	-	(11 390 567)	11 946 092
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit					-
Engagement hors-bilan avec la clientèle					-
Provisions sectorielles et autres					-
Provisions pour risques et charges	11 390 567	11 946 092		(11 390 567)	11 946 092
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
Autres					-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2011	Dotations	Montants utilisés	Montants non utilisés repris	31/12/2012
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit					-
Opérations avec la clientèle					-
Opérations sur autres actifs					-
Dépréciation de titres					-

Total des dotations :	11 946 092
Total des reprises :	(11 390 567)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2012
Origine :	80 101
Report à nouveau antérieur	7
Résultat de la période	80 094
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	80 101
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	80 089
Autres répartition	1
Report à nouveau	11

(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 2011 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 31 mai 2012.

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	3 549
Autres réserves	
Total	4 200

4 - PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	74 140
Report à nouveau antérieur	11
Résultat de la période	74 129
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	74 140
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	74 140

Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Capital	6 512			6 512
Primes d'émission	18 224			18 224
Réserves	4 200			4 200
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions règlementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	7	11	7	11
Résultat de l'exercice	80 094	74 129	80 094	74 129
Distribution				-
Total	109 038	74 140	80 101	103 077

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2012	Net 2011
Sur opérations avec les établissements de crédit :	359 416	1 698 682	1 339 266	958 880
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étis de crédit	347 146	1 692 365	1 345 219	958 880
Titres et valeurs reçus en pension	12 270	6 317	(5 953)	
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	6 982	36 611	29 629	901
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	6 982	36 611	29 629	901
Autres			-	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	542 560	442 074	(100 486)	282 948
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	2 281 904	2 222 077	(59 827)	(162 254)
Total	3 190 862	4 399 444	1 208 582	1 080 475

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2012	2011
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	323	
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	323	-

Note 16**PRODUIT NET DES COMMISSIONS***(En milliers d'EUR)*

	Charges	Produits	Net 2012	Net 2011
Opérations avec les établissements de crédit	56	-	(56)	(1 202)
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	18 278	4 550	(13 728)	(19 147)
Opérations de change et sur instruments financiers	5 997	954	(5 043)	(8 121)
Engagement de financement et de garantie			-	
Prestations de services et autres			-	
Total	24 331	5 504	(18 827)	(28 470)

Note 17**1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2012	2011
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	36 991	43 399
Impôts et taxes	5 110	4 413
Services extérieurs	31 881	38 986
Autres	-	-
Total	36 991	43 399

Note 18

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2012	2011
Immobilisations corporelles	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Immobilisations incorporelles	-	-
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Titres de participation, parts dans les ent. liées et autres titres LT	697	-
Plus-values de cession	713	
Moins-values de cession (1)	(16)	
Dotations aux dépréciations ou provisions		
Reprises de dépréciations ou provisions		
Total	697	-

(1) Concerne la TUP Ipsos

Note 19

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2012	2011
Charge fiscale courante	42 651	39 709
Charge fiscale différée		
Total	42 651	39 709

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Résultat avant impôts	Retraite-ments	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	116 083	4 186	40 090		40 090	75 993
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	116 083	4 186	40 090	-	40 090	75 993
3 - Taxé au taux normal					-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)	-	-	-	-	-	-
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	116 083	4 186	40 090	-	40 090	75 993
5 - Taxé au taux normal	697		232		232	465
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	697	-	232	-	232	465
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	116 780	4 186	40 322	-	40 322	76 458
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-	-
IMPOT COURANT			40 322	-	40 322	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
AUTRES (à préciser)					-	-
Contribution Sociale supplémentaire de 3,3% (impôt supérieur à 763 KE)			1 331		1 331	(1 331)
Abattement			(25)		(25)	25
Contribution exceptionnelle de 5% (LFR 2011 jusqu'au 31/12/2015)			2 016		2 016	(2 016)
Ajustement IS N-1			(993)		(993)	993
RESULTAT NET	116 780	4 186	42 651	-	42 651	74 129

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

Note 20

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2012
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		1 239 923
En faveur d'établissements de crédit		1 239 923
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		2
D'ordre d'établissements de crédit		2
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		383 354
D'établissements de crédit		383 354
De la clientèle		
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		
De la clientèle		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	31/12/2012
Titres à livrer	Intervention à l'émission, vente de titres	1 208 123
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie

234 685

Note 21

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2012				31/12/2011			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	57 184 887	57 159 908	87 878	33 566	48 145 923	48 146 094		
USD	7 254 408	7 257 866	42 086	5 570	5 677 422	5 677 428		
GBP	20 272 373	20 293 895	26 739	1 877	14 569 773	14 569 773		
JPY	125 296	125 296			137 114	137 114		
Autres	1 256 012	1 256 011	107 446	28 947	1 226 929	1 226 752		
Total	86 092 976	86 092 976	264 149	69 960	69 757 161	69 757 161	-	-

Note 22

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2012	31/12/2011
Opérations fermes	15 996 698	-	2 447 696	15 996 698	26 881 811
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	8 439 678	-	573 563	8 439 678	7 227 235
contrats à terme de taux d'intérêt	5 256 574			5 256 574	5 384 110
contrats à terme de change					95 529
autres contrats à terme	3 183 104		573 563	3 183 104	1 747 596
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	7 557 020	-	1 874 133	7 557 020	19 654 576
swaps de taux d'intérêt	5 301 636		1 882 694	5 301 636	14 431 865
swaps financiers de devises					45 104
FRA					
autres	2 255 384		(8 561)	2 255 384	5 177 607
Opérations conditionnelles	222 994 102	333	(121 144)	222 994 435	224 636 123
options de taux d'intérêt	1 531 881			1 531 881	
option de change	7 976 017		(231)	7 976 017	7 798 096
option sur actions et indices	208 405 418		(15 567)	208 405 418	207 058 956
autres options	5 080 786	333	(105 346)	5 081 119	9 779 071
Total	238 990 800	333	2 326 552	238 991 133	251 517 934

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
Transactions on organized and similar markets	6 769 411	1 670 267		8 439 678
OTC transactions	3 951 573	3 230 089	375 358	7 557 020
Optional transactions	148 971 737	71 017 217	3 005 481	222 994 435
Total	159 692 721	75 917 573	3 380 839	238 991 133

Note 23

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 31 décembre 2012				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	1 840 045	1 165 110	13 336 186	22 469 323	38 810 664
Opérations avec la clientèle	1 415	-	4 527	-	5 942
Obligations et autres titres à revenu fixe	800 100	950 645	7 198 612	2 788 225	11 737 582
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	13 705 948	-	-	-	13 705 948
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	11 772 989	1 207 300	9 297 860	12 870 472	35 148 621
Opérations avec la clientèle	492 004	-	1 657 397	-	2 149 401
Dettes représentées par un titre	351 707	956 558	11 092 644	12 923 395	25 324 304

Note 24

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

Note 25

INTEGRATION FISCALE

La Société SG Option Europe est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 1er janvier 1994

Son résultat fiscal déterminé comme si elle n'était pas membre du groupe est le suivant 120 966 K €

Bénéfice à court terme de 120 966 K €.

Bénéfice (déficit) à long terme de 0 €.

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 43 644 K € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

Note 26**INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

Le présent état concerne les entreprises liées, c'est-à-dire celles susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (sociétés détenues entre 10 et 50 %)

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Part entreprises liées
Postes de l'actif	85 864 771	73 198 341
Créances sur les établissements de crédit	38 810 664	38 307 337
Opérations avec la clientèle	5 942	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	11 737 582	11 283 592
Actions et autres titres à revenu variable	13 705 948	5 841 315
Participations et autres titres détenus à long terme	1 129	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	81 186	185
Autres actifs et comptes de régularisation	21 522 320	17 765 912
Postes du passif	86 092 975	69 019 291
Dettes envers les établissements de crédit	35 148 621	34 937 137
Opérations avec la clientèle	2 149 401	-
Dettes représentées par un titre	25 324 304	15 293 155
Autres passifs et comptes de régularisation	11 290 609	8 939 066
Comptes de négociation et de règlement	130 871	3 717
Provisions et subventions d'investissement	11 946 092	9 743 139
Dettes subordonnées	-	-
Capitaux propres	28 948	28 948
Résultat de l'exercice	74 129	74 129
Postes du hors bilan		
Engagements de financement	1 623 277	1 543 138
Engagements en faveur d'établissement de crédit	1 239 923	1 239 587
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	383 354	303 551
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	2	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	2	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	2 707 485	1 633 252
Opérations en devises	334 109	173 886
Engagements sur instruments financiers à terme	238 991 133	208 884 845
Autres engagements	234 685	-
Engagements douteux	-	-
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	4 399 444	3 774 509
Revenus des titres à revenu variable	323	323
Produits de commissions	5 504	1 064
Intérêts et charges assimilés	(3 190 861)	(2 862 048)
Charges de commissions	(24 331)	(7 258)
Autres (à détailler si significatif)	(1 041 264)	(703 985)

Note 27

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

31/12/2012

Sociétés / Siège Social	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG Option Europe					
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
SOCIETE 1					
Adresse 1					
SOCIETE 2					
Adresse 2					
SOCIETE 3					
Adresse 3					
SOCIETE 4					
Adresse 4					
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
SOCIETE 5					
Adresse 5					
SOCIETE 6					
Adresse 6					
SOCIETE 7					
Adresse 7					
SOCIETE 8					
Adresse 8					
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS					
A) Filiales non reprises au paragraphe I :				-	-
1 ^{re} Filiales françaises					
2 ^{de} Filiales étrangères					
B) Participations non reprises au paragraphe I :				2 758	1 109
1 ^{re} Filiales françaises					
2 ^{de} Filiales étrangères					
				2 758	1 109

Note 27 (suite)

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

31/12/2012

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
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG Option Europe						
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
SOCIETE 1						
Adresse 1						
SOCIETE 2						
Adresse 2						
SOCIETE 3						
Adresse 3						
SOCIETE 4						
Adresse 4						
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
SOCIETE 5						
Adresse 5						
SOCIETE 6						
Adresse 6						
SOCIETE 7						
Adresse 7						
SOCIETE 8						
Adresse 8						
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS						
A) Filiales non reprises au paragraphe I :						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
B) Participations non reprises au paragraphe I :						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						

Note 28

3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(En milliers d'EUR)

	Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice	% détenu directement
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)			
SOCIETE 1			
Siège 1			
SOCIETE 2			
Siège 2			
SOCIETE 3			
Siège 3			
SOCIETE 4			
Siège 4			
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)			
SOCIETE 5			
Siège 5			
SOCIETE 6			
Siège 6			
SOCIETE 7			
Siège 7			
SOCIETE 8			
Siège 8			
C) Autres titres détenus (Moins de 10 % du capital détenu par Sg Option Europe)			
Turquoise Global Holding limited	34 753	(5 168)	0,75%
10 Patemoster Square London			
Bats Global Market Inc	N/a	N/a	0,11%
4151N Mulberry Dr. STE 275. Kansas City, MO, 64116			
D) Certificats d'association			
SOCIETE 11			
Siège 11			

Note 29

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires de la lettre de mission (Hors taxes) de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2012, s'élèvent à

DELOITTE & ASSOCIÉS	59 180 €
ERNST & YOUNG	39 450 €

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social (En milliers d'EUR)	6 512	6 512	6 512	6 512	6 512
Nombre d'actions émises	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
ordinaires	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer	-	-	-	-	-
par conversion d'obligations					
par droit de souscription					
Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)					
Chiffre d'affaires hors taxes	3 366 008	2 863 703	1 856 872	3 168 948	2 258 537
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	116 780	119 809	119 417	258 523	68 326
Impôt sur les bénéfices	42 651	39 709	54 347	90 937	30 454
Résultat après impôts, amortissements et provisions	74 129	80 094	65 059	167 599	37 857
Distribution de dividendes		80 089	65 054	167 599	160 855
Résultats des opérations par action (en Euros)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	182	197	160	412	93
Résultat après impôts, amortissements et provisions	182	197	160	412	93
Dividende versé à chaque action	0	197	160	412	395
Personnel					
Nombre de salariés	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale (En milliers d'EUR)	-				
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (En milliers d'EUR)					