

# **SG OPTION EUROPE**

Société Anonyme

17, cours Valmy  
92800 Puteaux

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013

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

DELOITTE & ASSOCIES  
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 l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013

---

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société SG OPTION EUROPE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, 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, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

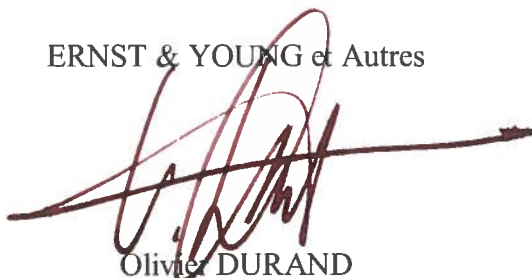
## **II. Vérification spécifique**

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 et Neuilly-sur-Seine, le 25 septembre 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 30/06/2013**

## SOMMAIRE

<b>BILAN</b>	<b>1</b>
Bilan actif et passif	2
Hors-bilan	3
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
Compte de résultat	5
<b>ANNEXE</b>	<b>6</b>
Règles et méthodes comptables	7
<b>Informations sur Bilan et Compte de résultat</b>	<b>13</b>
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
Coût du risque	31
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	32
Impôts sur les bénéfices	33
<b>Engagements financiers et autres informations</b>	<b>34</b>
Opérations non inscrites au bilan	35
Opérations en devises	36
Engagements sur instruments financiers à terme	37
Emplois et ressources ventilées selon la DRAC	38
Identité de la société consolidante	39
Intégration fiscale	40
Informations concernant les entreprises liées	41
Tableau des filiales et participation (1ère part.)	42
Tableau des filiales et participation (2ème part.)	43
Liste des filiales et participations	44
Honoraires des commissaires aux comptes	45
Tableau des flux de trésorerie IFRS	46

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

**ACTIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	154 409	228 206	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	35 452 755	38 810 664	34 888 192
A vue	659 480	1 008 504	1 610 588
A terme	34 793 275	37 802 160	33 277 604
Opérations avec la clientèle (note 4)	17 806	5 942	20 779
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	17 806	5 942	20 779
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	9 699 933	11 737 582	11 213 487
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	11 546 841	13 705 948	6 226 213
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 130	1 129	1 180
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)	112 751	81 186	57 113
Autres actifs (note 8)	7 938 548	6 787 636	7 019 239
Comptes de régularisation (note 8)	15 016 981	14 734 684	15 453 388
<b>Total</b>	<b>79 941 152</b>	<b>86 092 976</b>	<b>74 879 591</b>

**PASSIF**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	29 276 136	35 148 621	25 444 632
A vue	390 825	945 425	1 784 348
A terme	28 885 311	34 203 195	23 660 284
Opérations avec la clientèle (note 10)	1 794 644	2 149 401	1 382 480
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	1 794 644	2 149 401	1 382 480
A vue	28	27	1 382 469
A terme	1 794 616	2 149 374	11
Dettes représentées par un titre (note 11)	23 264 111	25 324 304	23 901 031
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	22 328 034	24 245 934	-
Emprunts obligataires	936 077	1 078 370	23 901 031
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	12 143 843	10 368 153	10 079 298
Comptes de régularisation (note 12)	1 049 909	922 456	1 073 186
Provisions (note 13)	12 311 166	11 946 092	12 731 612
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	1 139	130 871	174 661
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres (note 14)	100 204	103 077	92 692
Capital	6 512	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Subvention d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	74 140	11	11
Résultat de l'exercice	(2 874)	74 129	63 744
<b>Total</b>	<b>79 941 152</b>	<b>86 092 976</b>	<b>74 879 591</b>

Résultat de l'exercice en centimes : -2 873 984,37

Total du bilan en centimes : 79 941 152 254,65

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

**HORS BILAN**

(En milliers d'EUR)

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2 534 193</b>	<b>3 019 495</b>	<b>4 239 392</b>
Engagements de financement (note 21)	505 230	1 239 923	1 781 940
Engagements en faveur d'établissement de crédit	505 230	1 239 923	1 781 940
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 21)	117 035	2	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	117 035	2	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	1 911 927	1 779 571	2 457 452
Titres à livrer	-	1 208 123	-
Autres engagements donnés	1 911 927	571 448	2 457 452
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>3 191 251</b>	<b>1 311 268</b>	<b>11 696 565</b>
Engagements de financement (note 21)	695 914	383 354	8 103 072
Engagements reçus d'établissement de crédit	695 914	383 354	8 103 072
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	2 495 337	927 914	3 593 493
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	2 495 337	927 914	3 593 493

**AUTRES ENGAGEMENTS**

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Opérations en devises (note 22)	849 562	334 109	74 882
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	484 301	264 149	-
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	365 261	69 960	74 882
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	264 957 472	238 991 133	-
Autres engagements (note 21)	185 608	234 685	-
Engagements donnés	183 423	234 676	-
Engagements reçus	2 185	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)

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>+ Intérêts et produits assimilés (note 15)</b>	<b>3 027 972</b>	<b>4 399 444</b>	<b>3 791 911</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	2 668 820	1 698 682	2 671 029
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	64 273	36 611	20 729
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	42 697	442 074	195 708
+ Autres intérêts et produits assimilés	252 182	2 222 077	904 445
<b>- Intérêts et charges assimilées (note 15)</b>	<b>(3 981 053)</b>	<b>(3 190 861)</b>	<b>(2 661 272)</b>
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(3 241 360)	(359 416)	(1 732 044)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(1 963)	(6 982)	(4 160)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(406 147)	(542 560)	(31 888)
- Autres intérêts et charges assimilées	(331 583)	(2 281 904)	(893 180)
<b>+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)</b>	<b>251</b>	<b>323</b>	<b>118</b>
<b>+ Commissions (produits) (note 16)</b>	<b>2 684</b>	<b>5 504</b>	<b>4 449</b>
<b>- Commissions (charges) (note 16)</b>	<b>(10 066)</b>	<b>(24 331)</b>	<b>(12 582)</b>
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation</b>	<b>977 196</b>	<b>(1 041 264)</b>	<b>(1 004 386)</b>
- Opérations sur titres de transaction	299 310	1 574 008	246 761
- Opérations de change	154	102	551
- Opérations sur instruments financiers	677 732	(2 615 374)	(1 251 698)
<b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>1</b>	<b>137</b>	<b>-</b>
- Plus ou moins value	1	137	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>1 135</b>	<b>1 863</b>	<b>928</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 135	1 863	928
- Autres produits non bancaires	-	-	-
<b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(329)</b>	<b>2 261</b>	<b>2 257</b>
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(329)	2 261	2 257
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>17 791</b>	<b>153 077</b>	<b>121 423</b>
<b>- Charges générales d'exploitation (note 17)</b>	<b>(24 705)</b>	<b>(36 991)</b>	<b>(24 626)</b>
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(24 705)	(36 991)	(24 626)
<b>- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>(6 914)</b>	<b>116 083</b>	<b>96 794</b>
<b>- Coût du risque (note 18)</b>	<b>(10)</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	(10)	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(6 923)</b>	<b>116 083</b>	<b>96 794</b>
<b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>-</b>	<b>697</b>	<b>713</b>
- Immobilisations financières	-	697	713
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(6 923)</b>	<b>116 780</b>	<b>97 507</b>
<b>+ / - Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- Impôt sur les bénéfices (note 20)</b>	<b>4 049</b>	<b>(42 651)</b>	<b>(33 763)</b>
<b>+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(2 874)</b>	<b>74 129</b>	<b>63 744</b>

(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 30 juin 2013, 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 30 juin 2013, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

\* TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2013, 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 (1an fiscalement)
Matériel de bureau et informatique	L	5 ans
Mobilier	L	10 ans
Agencement des constructions	L	20 ans

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

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

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

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

**DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

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

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

**INTERÊTS ET COMMISSIONS**

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

**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

	30/06/2013				31/12/2012	30/06/2012
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
<b>Effets publics et valeurs assimilés</b>						
Valeur brute	154 409				154 409	228 206
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	154 409	-	-	-	154 409	228 206
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>						
Valeur brute	9 699 933				9 699 933	11 737 582
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	9 699 933	-	-	-	9 699 933	11 737 582
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>						
Valeur brute	11 546 841				11 546 841	13 705 948
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	11 546 841	-	-	-	11 546 841	13 705 948
<b>Total</b>	<b>21 401 183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 401 183</b>	<b>25 671 736</b>

### 2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2013
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable</b>	21 246 774	-	-	-	21 246 774
Titres cotés	12 659 084				12 659 084
Titres non cotés	8 587 690				8 587 690
<b>Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur</b>	21 246 774	-	-	-	21 246 774
Etablissements de crédit	9 059 496				9 059 496
Etat					-
Autres émetteurs	12 187 278				12 187 278

**Note 3**

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Comptes et prêts</b>	<b>35 428 995</b>	<b>38 789 859</b>	<b>34 866 879</b>
<b>A vue :</b>	<b>659 480</b>	<b>1 008 504</b>	<b>1 610 587</b>
Comptes ordinaires	256 845	168 707	225 013
Prêts et comptes au jour le jour	402 635	839 797	1 385 574
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
<b>A terme :</b>	<b>34 769 515</b>	<b>37 781 355</b>	<b>33 256 292</b>
Prêts et comptes à terme	34 769 515	37 781 355	33 256 292
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
<b>Créances rattachées</b>	<b>23 760</b>	<b>20 805</b>	<b>21 313</b>
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>35 452 755</b>	<b>38 810 664</b>	<b>34 888 192</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>Total net</b>	<b>35 452 755</b>	<b>38 810 664</b>	<b>34 888 192</b>
<b>Titres reçus en pension</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Total</b>	<b>35 452 755</b>	<b>38 810 664</b>	<b>34 888 192</b>

## Note 4

### OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Créances commerciales</b>			
<b>Autres concours à la clientèle</b>	17 806	5 942	20 779
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	17 806	5 942	20 779
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>			
<b>Opérations d'affacturage</b>			
<b>Créances rattachées</b>			
<b>Créances douteuses</b>			
<b>Total brut</b>	<b>17 806</b>	<b>5 942</b>	<b>20 779</b>
Dépréciations			
<b>Total net</b>	<b>17 806</b>	<b>5 942</b>	<b>20 779</b>
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
<b>Total</b>	<b>17 806</b>	<b>5 942</b>	<b>20 779</b>



## Note 6

### 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2013	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2013	Valeur nette 30/06/2013
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 507</b>	<b>(1 507)</b>	<b>-</b>

### 2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2013
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 507)</b>

### 3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2013
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					-
<b>Immobilisations corporelles</b>					-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Note 7

### 1 - COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
<b>Actif</b>	<b>112 751</b>	<b>81 186</b>	<b>57 113</b>
Comptes de négociation et de règlement Actif :	112 751	81 186	57 113
<b>Passif</b>	<b>1 139</b>	<b>130 871</b>	<b>174 661</b>
Comptes de négociation et de règlement Passif :	1 139	130 871	174 661

### 2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>Comptes propres</u>	<u>Comptes de tiers</u>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
Dépôts de garantie versés			-		
Dépôts de garantie reçus			-		



## Note 8

### AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012			
<b>Autres actifs :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>7 938 548</b>	<b>6 787 636</b>	<b>7 019 239</b>		
Primes sur instruments conditionnels achetés	7 601 564	6 339 009	6 582 569			
Dépôt de garantie versés	293 300	383 480	333 074			
Créances rattachées	-	-	22 261			
Autres Débiteurs divers	43 684	65 147	81 335			
<b>Comptes de régularisation :</b>	<b>Sous-total</b>	<b>15 016 981</b>	<b>14 734 684</b>	<b>15 453 388</b>		
<i>Autres comptes de régularisation:</i>	15 010 067	14 724 925	15 442 538			
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	14 909 168	14 627 118	14 715 085			
Charges constatées d'avance	88	99	110			
Comptes de régularisation Divers	100 811	97 708	727 343			
<i>Produits à recevoir</i>	6 914	9 759	10 850			
Autres produits à recevoir	6 914	9 759	10 850			
		<b>Total brut</b>	<b>22 955 529</b>	<b>21 522 320</b>	<b>22 472 627</b>	
<b>Dépréciations</b>			<b>Total net</b>	<b>22 955 529</b>	<b>21 522 320</b>	<b>22 472 627</b>

## Note 9

### DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
<b>Dettes à vue :</b>	<b>390 825</b>	<b>945 425</b>	<b>1 784 348</b>
Dépôts et comptes ordinaires	22 123	145	107
Comptes et emprunts au jour le jour	368 702	945 280	1 784 241
Valeurs données en pension au jour le jour			
<b>Dettes à terme :</b>	<b>28 885 311</b>	<b>34 203 196</b>	<b>23 660 284</b>
Emprunts et comptes à terme	28 850 009	34 178 241	23 631 128
Valeurs données en pension à terme	-	-	
Dettes rattachées	35 302	24 955	29 156
<b>Titres donnés en pension:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Total</b>	<b>29 276 136</b>	<b>35 148 621</b>	<b>25 444 632</b>

## Note 10

### OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Comptes d'épargne à régime spécial :</b>	-	-	-
A vue			
A terme			
<b>Autres dettes envers la clientèle à vue :</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>1 382 469</b>
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	28	27	1 382 469
Autres			
<b>Autres dettes envers la clientèle à terme :</b>	<b>1 794 616</b>	<b>2 149 374</b>	<b>11</b>
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	1 794 616	2 149 374	11
Autres			
<b>Dettes rattachées</b>			
<b>Total dettes envers la clientèle</b>	<b>1 794 644</b>	<b>2 149 401</b>	<b>1 382 480</b>
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
<b>Total</b>	<b>1 794 644</b>	<b>2 149 401</b>	<b>1 382 480</b>

**Note 11**

**DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	22 328 034	24 245 935	23 901 031
Emprunts obligataires	936 077	1 078 369	-
Autres dettes représentées par un titre			
<b>Sous-total</b>	<b>23 264 111</b>	<b>25 324 304</b>	<b>23 901 031</b>
Dettes rattachées			
<b>Total</b>	<b>23 264 111</b>	<b>25 324 304</b>	<b>23 901 031</b>

## Note 12

### AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
<b>Opérations sur titres</b>	<b>11 980 937</b>	<b>10 130 208</b>	<b>9 942 570</b>
Instruments Conditionnels vendus	7 698 242	6 411 619	6 541 223
Autres dettes de titres	4 282 695	3 718 589	3 401 347
<b>Autres passifs</b>	<b>162 905</b>	<b>237 945</b>	<b>136 729</b>
Compte courant SG impôt groupe	(4 049)	43 644	34 756
Dettes sociales & fiscales		-	
Fournisseurs	-	97	-
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	49 012	3 680	38 457
Dépôts de garantie reçus	96 587	157 979	
Créditeurs divers	21 355	32 545	63 516
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>1 049 909</b>	<b>922 456</b>	<b>1 073 185</b>
<i>Charges à payer</i>	782 968	753 951	925 204
Dettes envers les établissements de crédit		-	
Opérations avec la clientèle		-	
Autres charges à payer	46 475	66 568	359 678
Autres comptes de régularisation	736 388	679 769	565 526
Comptes de négociation et de règlement		-	
Charges à payer - AVP	105	7 614	-
Impôts différés		-	
Autres produits constatés d'avance	266 941	168 505	147 981
<b>Autres comptes de régularisation</b>			
<b>Total</b>	<b>13 193 752</b>	<b>11 290 609</b>	<b>11 152 484</b>

## Note 13

### PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2012	31/12/2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2013
<b>PROVISIONS</b>	12 731 612	11 946 092	12 311 166	-	(11 946 092)	-	12 311 166
<b>Provisions</b>	12 731 612	11 946 092	12 311 166	-	(11 946 092)	-	12 311 166
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	12 731 612	11 946 092	12 311 166		(11 946 092)		12 311 166
<b>Provisions réglementées</b>	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2012	31/12/2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2013
<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 :           12 311 166  
Total des reprises :           (11 946 092)

## Note 14

### 1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

*(En milliers d'EUR)*

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2013
<b>Origine :</b>	<b>74 140</b>
Report à nouveau antérieur	11
Résultat de la période	74 129
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
<b>Affectation (1) :</b>	<b>74 140</b>
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	74 140

(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 2012 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 31 mai 2013.

### 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>

**Note 14 (suite)**

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2012	Augmentation	Diminution	31/12/2012	Augmentation	Diminution	30/06/2013
Capital	6 512			6 512			6 512
Primes d'émission	18 224			18 224			18 224
Réserves	4 200			4 200			4 200
Ecart de réévaluation	-			-			-
Provisions réglementées	-			-			-
Subvention d'investissement	-			-			-
Report à nouveau	11			11	74 140	11	74 140
Résultat de l'exercice	63 744			74 129	(2 874)	74 129	(2 874)
Distribution							
<b>Total</b>	<b>92 692</b>			<b>103 077</b>	<b>71 266</b>	<b>74 140</b>	<b>100 204</b>



**Note 15**

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 30/06/2013	Net 31/12/2012	Net 30/06/2012
<b>Sur opérations avec les établissements de crédit :</b>	<b>3 241 360</b>	<b>2 668 820</b>	<b>(572 540)</b>	<b>1 339 266</b>	<b>938 985</b>
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les ets de crédit	3 239 253	2 668 230	(571 023)	1 345 219	944 913
Titres et valeurs reçus en pension	2 107	590	(1 517)	(5 953)	(5 856)
Autres			-		
<b>Sur opérations avec la clientèle :</b>	<b>1 963</b>	<b>64 273</b>	<b>62 310</b>	<b>29 629</b>	<b>16 569</b>
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension	1 963	64 273	62 310	29 629	16 496
Autres			-		
<b>Sur obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>406 147</b>	<b>42 697</b>	<b>(363 450)</b>	<b>(100 486)</b>	<b>163 820</b>
<b>Sur dettes subordonnées</b>			<b>-</b>		
<b>Autres intérêts et produits ou charges assimilés</b>	<b>331 583</b>	<b>252 182</b>	<b>(79 401)</b>	<b>(59 827)</b>	<b>11 265</b>
<b>Total</b>	<b>3 981 053</b>	<b>3 027 972</b>	<b>(953 081)</b>	<b>1 208 582</b>	<b>1 130 639</b>

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2013	Fin 2012	Mi 2012
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	251	323	118
Part dans les entreprises liées			
Autres			
<b>Total</b>	<b>251</b>	<b>323</b>	<b>118</b>

**Note 16**

**PRODUIT NET DES COMMISSIONS**

*(En milliers d'EUR)*

	Charges	Produits	Net 30/06/2013	Net 31/12/2012	Net 30/06/2012
Opérations avec les établissements de crédit	32	-	(32)	(56)	(29)
Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	-
Opérations sur titres	7 657	2 294	(5 363)	(13 728)	(5 172)
Opérations de change et sur instruments financiers	2 377	390	(1 987)	(5 043)	(2 932)
Engagement de financement et de garantie	-	-	-	-	-
Prestations de services et autres	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10 066</b>	<b>2 684</b>	<b>(7 382)</b>	<b>(18 827)</b>	<b>(8 133)</b>

**Note 17**

**1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

*(En milliers d'EUR)*

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Frais de personnel</b>	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(24 705)</b>	<b>(36 991)</b>	<b>(24 626)</b>
Impôts et taxes	(216)	(5 110)	(2 499)
Services extérieurs	(24 489)	(31 881)	(22 127)
Autres			
<b>Total</b>	<b>(24 705)</b>	<b>(36 991)</b>	<b>(24 626)</b>

## Note 18

### 1 - COUT DU RISQUE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Coût du risque sur établissements de crédit</b>	-	-	-
Dotations aux provisions et dépréciations			
Créances irrécouvrables couvertes par des provisions			
Créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Reprises de provisions et dépréciations utilisées			
Reprises de provisions et dépréciations disponibles			
Autres			
<b>Coût du risque sur la clientèle</b>	-	-	-
Dotations aux provisions et dépréciations			
Créances irrécouvrables couvertes par des provisions			
Créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Reprises de provisions et dépréciations utilisées			
Reprises de provisions et dépréciations disponibles			
Autres			
<b>Coût du risque sur portefeuille titres</b>	-	-	-
Dotations aux provisions et dépréciations			
Créances irrécouvrables couvertes par des provisions			
Créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Reprises de provisions et dépréciations utilisées			
Reprises de provisions et dépréciations disponibles			
Autres			
<b>Autres opérations</b>	<b>(10)</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>(10)</b>	-	-

### 2 - SYNTHESE DU COUT DU RISQUE SUR LES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Dotations aux provisions et dépréciations	-	-	-
Reprises de provisions et dépréciations	-	-	-

## Note 19

### GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2013</u>	31/12/2012	30/06/2012
<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>	-	697	713
Plus-values de cession	-	713	713
Moins-values de cession	-	(16)	
Dotations aux dépréciations ou provisions			
Reprises de dépréciations ou provisions			
<b>Total</b>	-	697	713

## Note 20

### 1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Charge fiscale courante	(4 049)	42 651	33 763
Charge fiscale différée			
<b>Total</b>	<b>(4 049)</b>	<b>42 651</b>	<b>33 763</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	
<b>Ventilation résultats</b>						
1 - Taxé au taux normal	(6 923)	(4 840)	(3 921)		(3 921)	(3 002)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)</b>	<b>(6 923)</b>	<b>(4 840)</b>	<b>(3 921)</b>	-	<b>(3 921)</b>	<b>(3 002)</b>
3 - Taxé au taux normal			-		-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>II. COUT DU RISQUE (3 + 4)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>(6 923)</b>	<b>(4 840)</b>	<b>(3 921)</b>	-	<b>(3 921)</b>	<b>(3 002)</b>
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
<b>IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)</b>	<b>(6 923)</b>	<b>(4 840)</b>	<b>(3 921)</b>	-	<b>(3 921)</b>	<b>(3 002)</b>
<b>VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			-		-	-
<b>DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES</b>			-		-	-
<b>IMPOT COURANT</b>			<b>(3 921)</b>	-	<b>(3 921)</b>	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(129)		(129)	129
AUTRES (à préciser)					-	-
Solde IS N-1			1		1	(1)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(6 923)</b>	<b>(4 840)</b>	<b>(4 049)</b>	-	<b>(4 049)</b>	<b>(2 874)</b>

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

## Note 21

### OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

#### 1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

##### 1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2013
<b>Engagements donnés :</b>		
<b>Engagements de financement :</b> 505 230		
En faveur d'établissements de crédit		505 230
En faveur de la clientèle		
<b>Engagements de garantie :</b> 117 035		
D'ordre d'établissements de crédit		117 035
D'ordre de la clientèle		
<b>Engagements reçus :</b>		
<b>Engagements de financement :</b> 695 914		
D'établissements de crédit		695 914
De la clientèle		
<b>Engagements de garantie :</b> -		
D'établissements de crédit		-
De la clientèle		

##### 1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2013
<b>Titres à livrer</b>		-
<b>Titres à recevoir</b>		-

##### 1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

-

##### 1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie

185 608



**Note 22**

**OPERATIONS EN DEVISES**

*(En milliers d'EUR)*

Devise	30/06/2013				31/12/2012			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	54 858 086	54 838 670	228 699	177 105	57 184 887	57 159 908	87 878	33 566
USD	6 745 642	6 749 312	54 141	38 587	7 254 408	7 257 866	42 086	5 570
GBP	16 822 608	16 838 487	80 519	67 367	20 272 373	20 293 895	26 739	1 877
JPY	253 881	253 881	-	-	125 296	125 296		
Autres	1 260 935	1 260 802	120 942	82 202	1 256 012	1 256 011	107 446	28 947
<b>Total</b>	<b>79 941 152</b>	<b>79 941 152</b>	<b>484 301</b>	<b>365 261</b>	<b>86 092 976</b>	<b>86 092 976</b>	<b>264 149</b>	<b>69 960</b>

## Note 23

### I - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total		
				30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<b>Opérations fermes</b>	15 103 089	-	1 487 749	15 103 089	15 996 698	27 839 000
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	7 396 095	-	(42 033)	7 396 095	8 439 678	7 167 000
contrats à terme de taux d'intérêt	5 595 648			5 595 648	5 256 574	4 614 000
contrats à terme de change						151 000
autres contrats à terme	1 800 447		(42 033)	1 800 447	3 183 104	2 402 000
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	7 706 994	-	1 529 782	7 706 994	7 557 020	20 672 000
swaps de taux d'intérêt	4 741 069		1 538 241	4 741 069	5 301 636	14 995 000
swaps financiers de devises						62 000
FRA						
autres	2 965 925		(8 459)	2 965 925	2 255 384	5 615 000
<b>Opérations conditionnelles</b>	249 847 147	7 236	(121 898)	249 854 383	222 994 435	213 078 000
options de taux d'intérêt	1 644 946			1 644 946	1 531 881	
option de change	4 978 212		2 812	4 978 212	7 976 017	6 579 000
option sur actions et indices	237 854 322		(31 774)	237 854 322	208 405 418	198 643 000
autres options	5 369 667	7 236	(92 936)	5 376 903	5 081 119	7 856 000
<b>Total</b>	<b>264 950 236</b>	<b>7 236</b>	<b>1 365 851</b>	<b>264 957 472</b>	<b>238 991 133</b>	<b>240 917 000</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 sur marchés organisés et assimilés</b>	150 570 728	89 814 314	9 469 340	249 854 382
<b>Opérations sur marchés de gré à gré</b>	4 526 771	2 943 768	236 455	7 706 994
<b>Opérations conditionnelles</b>	6 232 014	1 164 082		7 396 096
<b>Total</b>	<b>161 329 513</b>	<b>93 922 164</b>	<b>9 705 795</b>	<b>264 957 472</b>

**Note 24**

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

**Durée restant à courir au 30 juin 2013**

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>&lt; 3 mois</b>	<b>3 mois à 1 an</b>	<b>1 à 5 ans</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	706 110	1 083 370	13 607 978	20 055 297	35 452 755
Opérations avec la clientèle	162	11 017	6 627		17 806
Obligations et autres titres à revenu fixe	647 912	1 121 488	5 516 908	2 413 625	9 699 933
Titres de transaction	647 912	1 121 488	5 516 908	2 413 625	9 699 933
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	11 546 841	-	-	-	11 546 841
Titres de transaction	11 546 841				11 546 841
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	7 478	1 619 644	8 057 622	19 591 392	29 276 136
Opérations avec la clientèle	473	1 349 517	444 654		1 794 644
Dettes représentées par un titre	428 542	796 784	11 401 416	10 637 369	23 264 111

## **Note 25**

---

### IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

## **Note 26**

---

### INTEGRATION FISCALE

La Société SG OPTION EUROPE est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 01/01/1994

Son résultat fiscal déterminé comme si elle n'était pas membre du groupe est le suivant :

Déficit à court terme de 11 765 174 €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 4 050 231 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

## Note 27

### INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	Part entreprises liées
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	35 452 755	35 254 607
Opérations avec la clientèle	17 806	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	9 699 933	9 489 656
Actions et autres titres à revenu variable	11 546 841	6 853 767
Participations et autres titres détenus à long terme	1 130	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	112 751	-
Autres actifs et comptes de régularisation	22 955 529	19 899 983
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	29 276 136	28 884 268
Opérations avec la clientèle	1 794 644	-
Dettes représentées par un titre	23 264 111	13 410 301
Autres passifs et comptes de régularisation	13 193 752	7 840 558
Comptes de négociation et de règlement	1 139	-
Provisions et subventions d'investissement	12 311 166	10 312 150
Dettes subordonnées	-	-
<b>Postes du hors bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	505 230	505 118
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	695 914	689 143
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	117 035	117 035
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
<b>Engagements sur titres</b>		
Opérations en devises	849 562	117 093
Engagements sur instruments financiers à terme	264 957 472	229 637 846
Autres engagements	185 608	108 028
Engagements douteux	-	-
<b>Postes du compte de résultat</b>		
Intérêts et produits assimilés	3 027 971	2 883 513
Revenus des titres à revenu variable	251	-
Produits de commissions	2 684	-
Intérêts et charges assimilées	(3 981 053)	(3 764 352)
Charges de commissions	(10 066)	(2 250)
Autres (à détailler si significatif)		









**Note 30**

---

**HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les honoraires de la lettre de mission (hors taxes) de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2013, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	55 580,00 €
ERNST & YOUNG	:	55 580,00 €

## Note 31

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE IFRS

(En milliers d'EUR)

30/06/2013

#### FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES

	<b>Bénéfice net après impôt (I)</b>	<b>12 373</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		-
Dotations nettes aux provisions		(79)
Impôts différés		12 474
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées		
Variation des produits constatés d'avance		
Variation des charges constatées d'avance		11
Variation des produits courus non encaissés		2 178
Variation des charges courues non décaissées		20 493
Autres mouvements		(3 876)
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust<sup>9</sup> hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)</b>		<b>31 201</b>
<b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)</b>		<b>(61 179)</b>
Opérations interbancaires		(3 210 543)
Opérations avec la clientèle		(61)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers		3 561 529
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers		(57 054)
<b>Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)</b>		<b>293 871</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>		<b>276 266</b>

#### FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	79
Immobilisations corporelles et incorporelles	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>79</b>

#### FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	6
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>6</b>

**FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C) 276 351**

#### TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(42 225)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	234 126
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>276 351</b>

**RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<b>Situation financière en fin d'exercice</b>					
Capital social (En milliers d'EUR)	6 512	6 512	6 512	6 512	6 512
Nombre d'actions émises	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
ordinaires	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer	-	-	-	-	-
par conversion d'obligations					
par droit de souscription					
<b>Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	3 032 195	3 366 008	2 863 703	1 856 872	3 168 948
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(6 923)	116 780	119 809	119 417	258 523
Impôt sur les bénéfices	-	42 651	39 709	54 347	90 937
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(2 874)	74 129	80 094	65 059	167 599
Distribution de dividendes			80 089	65 054	167 599
<b>Résultats des opérations par action (en EUR)</b>					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	(7)	182	197	160	412
Résultat après impôts, amortissements et provisions	(7)	182	197	160	412
Dividende versé à chaque action			197	160	412
<b>Personnel</b>					
Nombre de salariés	-				
Montant de la masse salariale (En milliers d'EUR)	-				
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (En milliers d'EUR)					

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