

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

SG Option Europe

Exercice clos le 31 décembre 2013

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SG Option Europe

Exercice clos le 31 décembre 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

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 2013, 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 les 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 14 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte Vandeputte

ERNST & YOUNG et Autres



Micha Missakian

SA SG Option Europe

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

Etats Financiers au 31/12/2013 (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
Tableau des flux de trésorerie	45

BILAN
et HORS-BILAN

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	205 896	228 206
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	30 903 814	38 810 664
A vue	1 471 579	1 008 504
A terme	29 432 235	37 802 160
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 379	5 942
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	1 379	5 942
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	9 663 926	11 737 582
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	4 587 126	13 705 948
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	849	1 129
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)	80 888	81 186
Autres actifs (note 8)	7 629 333	6 787 636
Comptes de régularisation (note 8)	11 388 053	14 734 684
Total	64 461 264	86 092 976

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	22 051 819	35 148 621
A vue	679 603	945 425
A terme	21 372 216	34 203 195
Opérations avec la clientèle (note 10)	1 621 264	2 149 401
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	1 621 264	2 149 401
A vue	16	27
A terme	1 621 248	2 149 373
Dettes représentées par un titre (note 11)	19 368 041	25 324 304
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	18 551 141	24 245 934
Emprunts obligataires	816 900	1 078 370
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	10 546 496	10 368 153
Comptes de régularisation (note 12)	1 771 878	922 456
Provisions (note 13)	8 758 368	11 946 092
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	260 483	130 871
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	82 915	103 077
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	74 141	11
Résultat de l'exercice	(20 163)	74 129
Total	64 461 264	86 092 976

Résultat de l'exercice en centimes : -20 163 029,31
Total du bilan en centimes : 64 461 264 320,25

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

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2013	31/12/2012
ENGAGEMENTS DONNES	840 712	3 019 495
Engagements de financement (note 20)	205 646	1 239 923
Engagements en faveur d'établissement de crédit	205 646	1 239 923
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie (note 20)	131 540	2
Engagements en faveur d'établissement de crédit	131 540	2
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 20)	503 526	1 779 571
Titres à livrer	-	1 208 123
Autres engagements donnés	503 526	571 448

ENGAGEMENTS RECUS	1 308 445	1 311 268
Engagements de financement (note 20)	351 225	383 354
Engagements reçus d'établissement de crédit	351 225	383 354
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 20)	957 220	927 914
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	957 220	927 914

AUTRES ENGAGEMENTS

	31/12/2013	31/12/2012
Opérations en devises (note 21)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	134 446	264 149
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	52 147	69 960
Engagements sur instruments financiers à terme (note 22)	286 298 553	238 991 133
Autres engagements (note 20)		
Engagements donnés	295 418	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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	2 032 073	4 399 444
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étis de crédit	966 624	1 698 682
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	75 836	36 611
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	91 487	442 074
+ Autres intérêts et produits assimilés	898 126	2 222 077
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(5 498 073)	(3 190 861)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étis de crédit	(1 426 507)	(359 416)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(4 888)	(6 982)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(975 037)	(542 560)
- Autres intérêts et charges assimilées	(3 091 642)	(2 281 904)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	251	323
+ Commissions (produits) (note 16)	4 187	5 504
- Commissions (charges) (note 16)	(21 340)	(24 331)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	3 508 932	(1 041 264)
- Opérations sur titres de transaction	2 099 921	1 574 008
- Opérations de change	(7 288)	102
- Opérations sur instruments financiers	1 416 299	(2 615 374)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	10	137
- Plus ou moins value	10	137
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 965	1 863
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 965	1 863
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(419)	2 261
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(419)	2 261
PRODUIT NET BANCAIRE	27 585	153 077
- Charges générales d'exploitation (note 17)	(53 405)	(36 991)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(53 405)	(36 991)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	(3)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(25 820)	116 083
- 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	(25 820)	116 083
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 18)	(235)	697
- Immobilisations financières	(235)	697
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(26 054)	116 780
+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 19)	5 891	(42 651)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(20 163)	74 129

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 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 31 décembre 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 31 décembre 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, SG Issuer et SG Effekten enregistrés parmi les titres de transaction

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

IMMOBILISATIONS

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

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

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

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

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

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

OPERATIONS EN DEVICES

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

Conformément aux règlements 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

SG Option Europe a conclu une convention d'intégration fiscale avec Société Générale.

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 % et de 0 % pour les plus-values à long terme excepté la quote-part de 12 % imposée au taux de droit commun.

Les sociétés françaises sont soumises sur la base de l'impôt dû avant imputation des crédits d'impôt, à une Contribution Sociale sur les Bénéfices des sociétés de 3,3 %.

Suite à l'adoption de la loi de finance rectificative parue en 2013, une majoration de 10,7 % du montant de l'impôt sur les sociétés a été instaurée pour les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros au titre des exercices clos entre le 31/12/2011 et le 31/12/2014.

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

	31/12/2013				31/12/2012	
	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	173 621				173 621	
Créances rattachées	32 275				32 275	228 206
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	205 896	-	-	-	205 896	228 206
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute	9 534 693	99 875			9 634 568	11 737 582
Créances rattachées	29 358				29 358	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	9 564 051	99 875	-	-	9 663 926	11 737 582
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	4 587 126				4 587 126	13 705 948
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	4 587 126	-	-	-	4 587 126	13 705 948
Total	14 357 073	99 875	-	-	14 456 948	25 671 736

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	31/12/2013
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
Titres cotés	14 151 177	99 875	-	-	14 251 052
Titres non cotés	12 701 267	99 875			12 801 142
	1 449 910				1 449 910
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
Etablissements de crédit	14 151 177	99 875	-	-	14 251 052
Etat	5 896 287	99 875			5 996 162
Autres émetteurs	8 254 890				8 254 890

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Valeur estimée des titres de placement :	1 294	-
Plus values latentes *	1 278	
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé		
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	16	

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Comptes et prêts	30 881 487	38 789 859
A vue :	1 471 579	1 008 504
Comptes ordinaires	174 057	168 707
Prêts et comptes au jour le jour	1 297 522	839 797
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	29 409 908	37 781 355
Prêts et comptes à terme	29 409 908	37 781 355
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	22 327	20 805
Créances douteuses		
Total brut	30 903 814	38 810 664
Dépréciations		
Total net	30 903 814	38 810 664
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	30 903 814	38 810 664

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	1 379	5 942
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	1 379	5 942
Comptes ordinaires débiteurs		
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	1 379	5 942
Dépréciations		
Total net	1 379	5 942
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	1 379	5 942

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2013
Titres de participation					
Valeur brute *	2 778			(81)	2 697
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(1 649)	(282)	(48)	35	(1 848)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	1 129	(282)	(48)	(46)	849
Autres titres détenus à long terme					
Valeur brute *					-
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-
Total net	1 129	(282)	(48)	(46)	849

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2013
Etablissement de crédit					
Côtés	-	-	-	-	-
Non cotés					-
Autres	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Depréciations (2)					-
Total net	-	-	-	-	-

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2013	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 31/12/2013	Valeur nette 31/12/2013
<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 31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2013
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 507)	-	-	-	(1 507)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

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

Note 7

1 - COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Actif	80 888	81 186
Comptes de négociation et de règlement Actif:	80 888	81 186
Passif	260 483	130 871
Comptes de négociation et de règlement Passif:	260 483	130 871

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

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

Note 8

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

	31/12/2013	31/12/2012
Autres actifs :	Sous-total	6 787 636
Compte courant SG impôt groupe	5 892	-
Primes sur instruments conditionnels achetés	7 338 784	6 339 009
Dépôt de garantie versés	253 445	383 480
Autres débiteurs divers	31 212	65 147
Comptes de régularisation :	Sous-total	14 734 684
<i>Autres comptes de régularisation:</i>	11 374 923	14 724 925
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	11 275 885	14 627 118
Charges constatées d'avance	81	99
Compte de régularisation : Divers	98 957	97 708
Produits à recevoir	13 130	9 759
Autres produits à recevoir	13 130	9 759
	Total brut	21 522 320
Dépréciations	Total net	21 522 320

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2013	31/12/2012
Dettes à vue :	679 603	945 425
Dépôts et comptes ordinaires	270	145
Comptes et emprunts au jour le jour	679 333	945 280
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	21 349 018	34 178 241
Emprunts et comptes à terme	21 349 018	34 178 241
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	23 198	24 955
Titres donnés en pension		
Total	22 051 819	35 148 621

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :	16	27
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	16	27
Autres		
Autres dettes envers la clientèle à terme :	1 621 248	2 149 374
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	1 621 248	2 149 374
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	1 621 264	2 149 401
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	1 621 264	2 149 401

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	18 551 141	24 245 934
Emprunts obligataires	816 900	1 078 370
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	19 368 041	25 324 304
Dettes rattachées		
Total	19 368 041	25 324 304

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Opérations sur titres	10 450 582	10 130 208
Instruments conditionnels vendus	7 764 001	6 411 619
Autres dettes de titres	2 686 581	3 718 589
Autres passifs	95 914	237 945
Compte courant SG impôt groupe	-	43 644
Dettes sociales & fiscales	5	-
Fournisseurs	17	97
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	17 248	3 680
Dépôts de garantie reçus	63 809	157 979
Créditeurs divers	14 835	32 545
Comptes de régularisation	1 771 878	922 456
Charges à payer	1 498 459	753 951
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-
Autres charges à payer	252 804	66 568
Autres comptes de régularisation	1 219 215	679 769
Comptes de négociation et règlement	-	-
Charges à payer - AVP	26 440	7 614
Impôts différés	-	-
Autres produits constatés d'avance	273 419	168 505
Autres comptes de régularisation	-	-
Total	12 318 374	11 290 609

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2013
PROVISIONS	11 946 092	8 758 368	-	(11 946 092)	-	8 758 368
Provisions	11 946 092	8 758 368	-	(11 946 092)	-	8 758 368
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	11 946 092	8 758 368		(11 946 092)		8 758 368
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres						-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2013
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
Dépréciation de titres						-

Total des dotations : 8 758 368
Total des reprises : (11 946 092)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

	31/12/2013
Affectation du résultat de l'exercice précédent	74 141
Origine :	74 141
Report à nouveau antérieur	11
Résultat de la période	74 129
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	1
Affectation (1) :	74 141
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	74 141

(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 et s'élève donc à 6 512 000 €.

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En milliers d'EUR)

	Montant
Réserve légale	651
Réserves statutaires	
Autres réserves	3 549
Total	4 200

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

(En milliers d'EUR)

	Montant
Résultat disponible	53 978
Report à nouveau antérieur	74 141
Résultat de la période	(20 163)
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	53 978
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	53 978

Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2012	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Capital	6 512			6 512
Primes d'émission	18 224			18 224
Réserves	4 200			4 200
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions réglementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	11	74 130		74 141
Résultat de l'exercice	74 129	(20 163)	74 129	(20 163)
Distribution				-
Total	103 077	53 967	74 129	82 915

Note 15

I - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En milliers d'EUR)

	Charges	produits	Net 2013	Net 2012
Sur opérations avec les établissements de crédit :	1 426 507	966 624	(459 883)	1 339 266
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les états de crédit	1 423 008	964 715	(458 293)	1 345 219
Titres et valeurs reçus en pension	3 499	1 909	(1 590)	(5 953)
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	4 888	75 836	70 948	29 629
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	4 888	75 836	70 948	29 629
Autres			-	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	975 037	91 487	(883 550)	(100 486)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	3 091 642	898 126	(2 193 516)	(59 827)
Total	5 498 074	2 032 073	(3 466 001)	1 208 582

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En milliers d'EUR)

	2013	2012
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	251	323
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	251	323

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2013	Net 2012
Opérations avec les établissements de crédit	60		(60)	(56)
Opérations avec la clientèle			-	-
Opérations sur titres	15 723	3 359	(12 364)	(13 728)
Opérations de change et sur instruments financiers	5 557	828	(4 729)	(5 043)
Engagement de financement et de garantie			-	-
Prestations de services et autres			-	-
Total	21 340	4 187	(17 153)	(18 827)

Note 17

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'EUR)

	2013	2012
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(53 405)	(36 991)
Impôts et taxes	(387)	(5 110)
Services extérieurs	(53 018)	(31 881)
Autres		
	Total	(53 405)
		(36 991)

Note 18

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2013	2012
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	(235)	697
Plus-values de cession		713
Moins-values de cession (1)		(16)
Dotations aux dépréciations ou provisions	(283)	
Reprises de dépréciations ou provisions	48	
Total	(235)	697

(1) Concerne la TUP IPSOS

Note 19

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2013	2012
Charge fiscale courante	(5 891)	42 651
Charge fiscale différée		
Total	(5 891)	42 651

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
Ventilation résultats						
1 - Taxé au taux normal	(25 820)	8 707	(5 704)		(5 704)	(20 116)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(25 820)	8 707	(5 704)	-	(5 704)	(20 116)
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)	(25 820)	8 707	(5 704)	-	(5 704)	(20 116)
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(235)				-	(235)
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	(235)	-	-	-	-	(235)
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(26 054)	8 707	(5 704)	-	(5 704)	(20 350)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL			-		-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES			-		-	-
IMPOT COURANT			(5 704)	-	(5 704)	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(188)		(188)	188
Complément IS 2012			1		1	(1)
					-	-
RESULTAT NET	(26 054)	8 707	(5 891)	-	(5 891)	(20 163)

(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	31/12/2013
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		
		205 646
En faveur d'établissements de crédit		205 646
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		
		131 540
D'ordre d'établissements de crédit		131 540
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		
		351 225
D'établissements de crédit		351 225
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	31/12/2013
Titres à livrer		-
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

-

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie

297 603

Note 21

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2013				31/12/2012			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	48 117 250	48 119 338	43 335	16 808	57 184 887	57 159 908	87 878	33 566
USD	5 887 765	5 888 343	14 742	5 718	7 254 408	7 257 866	42 086	5 570
GBP	9 142 469	9 142 363	772	299	20 272 373	20 293 895	26 739	1 877
JPY	226 895	226 895			125 296	125 296		
Autres	1 086 885	1 084 325	75 597	29 322	1 256 012	1 256 011	107 446	28 947
Total	64 461 264	64 461 264	134 446	52 147	86 092 976	86 092 976	264 149	69 960

Note 22

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2013	31/12/2012
Opérations fermes	11 787 331	-	1 756 465	11 787 331	15 996 698
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	6 420 539	-	1 764 105	6 420 539	8 439 678
contrats à terme de taux d'intérêt	5 290 050		1 295 256	5 290 050	5 256 574
contrats à terme de change					
autres contrats à terme	1 130 489		468 849	1 130 489	3 183 104
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	5 366 792	-	(7 640)	5 366 792	7 557 020
swaps de taux d'intérêt	3 826 980			3 826 980	5 301 636
swaps financiers de devises					
FRA					
autres	1 539 812		(7 640)	1 539 812	2 255 384
Opérations conditionnelles	274 504 319	6 903	(713 626)	274 511 222	222 994 435
options de taux d'intérêt	13 791 173			13 791 173	1 531 881
option de change	2 669 762		1 456	2 669 762	7 976 017
option sur actions et indices	254 453 636		(576 086)	254 453 636	208 405 418
autres options	3 589 748	6 903	(138 996)	3 596 651	5 081 119
Total	286 291 650	6 903	1 042 839	286 298 553	238 991 133

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
Opérations sur marchés organisés et assimilés	4 838 230	1 582 309		6 420 539
Opérations sur marchés de gré à gré	3 015 112	2 154 906	196 774	5 366 792
Opérations conditionnelles	194 555 910	78 196 794	1 758 518	274 511 222
Total	202 409 252	81 934 009	1 955 292	286 298 553

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 2013				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	3 142 717	2 303 814	11 172 620	14 284 663	30 903 814
Opérations avec la clientèle	511			868	1 379
Obligations et autres titres à revenu fixe	854 663	920 174	5 411 620	2 477 469	9 663 926
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	4 587 126	-	-	-	4 587 126
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	3 476 500	1 872 452	7 367 874	9 334 993	22 051 819
Opérations avec la clientèle	869 513			751 751	1 621 264
Dettes représentées par un titre	254 870	1 455 859	9 423 513	8 233 799	19 368 041

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 01/01/1994

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

Déficit à court terme de 17 112 859 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 5 891 957 € 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>	31/12/2013	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	30 903 814	30 677 606
Opérations avec la clientèle	1 379	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	9 663 926	9 407 648
Actions et autres titres à revenu variable	4 587 126	1 281 935
Participations et autres titres détenus à long terme	849	-
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	80 888	-
Autres actifs et comptes de régularisation	19 017 386	17 169 205
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	22 051 819	21 951 568
Opérations avec la clientèle	1 621 264	-
Dettes représentées par un titre	19 368 041	11 919 627
Autres passifs et comptes de régularisation	12 318 374	10 289 609
Comptes de négociation et de règlement	260 483	3 843
Provisions et subventions d'investissement	8 758 368	6 179 681
Dettes subordonnées	-	-
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	205 646	205 540
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	351 225	351 225
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	131 540	131 540
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres		
Opérations en devises	186 593	73 409
Engagements sur instruments financiers à terme	286 298 553	257 046 604
Autres engagements	297 603	295 660
Engagements douteux	-	-
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	2 032 073	1 858 011
Revenus des titres à revenu variable	251	-
Produits de commissions	4 187	-
Intérêts et charges assimilés	(5 498 073)	(4 504 765)
Charges de commissions	(21 340)	(6 299)
Autres (Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation)	3 508 932	3 980 068

Note 27

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

31/12/2013

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 DÉTAILLÉS 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)

- -

B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)

- -

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 :

2 697 849

1° Filiales françaises

2° Filiales étrangères

2 697 849

Note 29

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2013, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	55 574.00 €
ERNST & YOUNG	:	55 582.00 €

Note 30

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	12/2013	12/2012
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Bénéfice net après impôt (I)	(20 163)	74 129
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	3
Dotations nettes aux provisions	183	38
Impôts différés	-	-
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	-	(697)
Variation des produits constatés d'avance	-	-
Variation des charges constatées d'avance	19	22
Variation des produits courus non encaissés	2 913	19 479
Variation des charges courus non décaissés	24 208	(10 519)
Autres mouvements	(6 158)	33 136
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^{es} hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	21 164	41 461
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	(65 401)	(179 721)
Opérations interbancaires	(4 719 140)	2 489 222
Opérations avec la clientèle	(139)	24
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	4 575 180	(2 166 049)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	192 400	(125 554)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	48 301	197 642
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(16 099)	133 511
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	80	(74)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	80	(74)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	(80 089)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-	(80 089)
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	(16 019)	53 348
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(42 225)	(95 573)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(58 244)	(42 225)
VARIATION DE TRESORERIE	(16 019)	53 348