

SG Option Europe

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

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

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

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^{er} janvier au 30 juin 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 7 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Micha MISSAKIAN

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte VANDEPUTTE

SA SG Option Europe

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

Etats Financiers au 30/06/2014 (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
Produits et charges d'intérêts	27
Produit net des commissions	28
Résultat net sur opérations financières	29
Charges générales d'exploitation	30
Impôts sur les bénéfices	31
Engagements financiers et autres informations	32
Opérations non inscrites au bilan	33
Opérations en devises	34
Engagements sur instruments financiers à terme	35
Emplois et ressources ventilées selon la DRAC	36
Identité de la société consolidante	37
Intégration fiscale	38
Informations concernant les entreprises liées	39
Tableau des filiales et participation (1ère part.)	40
Tableau des filiales et participation (2ème part.)	41
Liste des filiales et participations	42
Honoraires des commissaires aux comptes	43
Tableau des flux de trésorerie	44

BILAN
et HORS-BILAN

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	381 346	205 896	154 409
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	24 647 526	30 903 814	35 452 755
A vue	901 475	1 471 579	659 480
A terme	23 746 051	29 432 235	34 793 275
Opérations avec la clientèle (note 4)	7 056	1 379	17 806
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	7 056	1 379	17 806
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	9 397 309	9 663 926	9 699 933
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	2 980 721	4 587 126	11 546 841
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	862	849	1 130
Parts dans les entreprises liées	-	-	-
Immobilisations incorporelles (note 6)	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Capital souscrit non versé	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	115 486	80 888	112 751
Autres actifs (note 8)	8 134 136	7 629 333	7 938 548
Comptes de régularisation (note 8)	8 336 621	11 388 053	15 016 981
Total	54 001 064	64 461 264	79 941 152

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	17 831 470	22 051 819	29 276 136
A vue	435 188	679 603	390 825
A terme	17 396 282	21 372 216	28 885 311
Opérations avec la clientèle (note 10)	878 503	1 621 264	1 794 644
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	878 503	1 621 264	1 794 644
A vue	16	16	28
A terme	878 486	1 621 248	1 794 616
Dettes représentées par un titre (note 11)	16 352 882	19 368 041	23 264 111
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	15 581 604	18 551 141	22 328 034
Emprunts obligataires	771 278	816 900	936 077
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	10 182 492	10 546 496	12 143 843
Comptes de régularisation (note 12)	1 344 539	1 771 878	1 049 909
Provisions (note 13)	7 201 442	8 758 368	12 311 166
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	137 451	260 483	1 139
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres (note 14)	72 287	82 915	100 204
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	53 978	74 141	74 141
Résultat de l'exercice	(10 628)	(20 163)	(2 874)
Total	54 001 064	64 461 264	79 941 152

Résultat de l'exercice en centimes : -10 627 929.80

Total du bilan en centimes : 54 001 064 487.45

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

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
ENGAGEMENTS DONNES	779 478	840 712	2 534 193
Engagements de financement (note 20)	57 764	205 646	505 230
Engagements en faveur d'établissement de crédit	57 764	205 646	505 230
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 20)	294 852	131 540	117 035
Engagements en faveur d'établissement de crédit	294 852	131 540	117 035
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 20)	426 863	503 526	1 911 927
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	426 863	503 526	1 911 927
ENGAGEMENTS RECUS	1 196 973	1 308 445	3 191 251
Engagements de financement (note 20)	506 611	351 225	695 914
Engagements reçus d'établissement de crédit	506 611	351 225	695 914
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 20)	690 362	957 220	2 495 337
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	690 362	957 220	2 495 337

AUTRES ENGAGEMENTS

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Opérations en devises (note 21)			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	119 841	134 446	484 301
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	54 458	52 147	365 261
Engagements sur instruments financiers à terme (note 22)	269 838 451	286 298 553	264 957 472
Autres engagements (note 20)			
Engagements donnés	282 227	295 418	183 423
Engagements reçus	2 601	2 185	2 185
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)

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	1 213 444	2 032 073	3 027 971
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 012 848	966 624	2 668 820
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	30 842	75 836	64 273
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	(4 416)	91 487	42 697
+ Autres intérêts et produits assimilés	174 170	898 126	252 182
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(6 499 541)	(5 498 073)	(3 981 053)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	(1 230 212)	(1 426 507)	(3 241 360)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(5 490)	(4 888)	(1 963)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(454 007)	(975 037)	(406 147)
- Autres intérêts et charges assimilées	(4 809 832)	(3 091 642)	(331 583)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	128	251	251
+ Commissions (produits) (note 16)	2 306	4 187	2 684
- Commissions (charges) (note 16)	(7 556)	(21 340)	(10 066)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	5 297 964	3 508 932	977 197
- Opérations sur titres de transaction	647 321	2 099 921	299 310
- Opérations de change	(277)	(7 288)	154
- Opérations sur instruments financiers	4 650 919	1 416 299	677 732
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	158	10	1
- Plus ou moins value	158	10	1
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 718	1 965	1 135
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 718	1 965	1 135
- Autres produits non bancaires	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(748)	(419)	(329)
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(748)	(419)	(329)
PRODUIT NET BANCAIRE	7 873	27 585	17 791
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(26 638)	(53 405)	(24 705)
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(26 638)	(53 405)	(24 705)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(18 766)	(25 820)	(6 914)
- Coût du risque	-	-	(10)
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-	-
- Autres opérations	-	-	(10)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(18 766)	(25 820)	(6 923)
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	(235)	-
- Immobilisations financières	-	(235)	-
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(18 766)	(26 054)	(6 923)
+ / - Résultat exceptionnel	-	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 19)	8 138	5 891	4 049
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(10 628)	(20 163)	(2 874)

(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 2014, 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 2014, 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 2014, 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

(En milliers d'EUR)	30/06/2014				31/12/2013	30/06/2013
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	365 208				365 208	173 621
Créances rattachées	16 138				16 138	32 275
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	381 346	-	-	-	381 346	205 896
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	9 297 424	99 885			9 397 309	9 634 568
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées					-	29 358
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	9 297 424	99 885	-	-	9 397 309	9 663 926
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	2 980 721				2 980 721	4 587 126
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	2 980 721	-	-	-	2 980 721	11 546 841
Total	12 659 491	99 885	-	-	12 759 376	14 456 948

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2014
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
	12 659 491	99 885	-	-	12 759 376
Titres cotés	3 216 303				3 216 303
Titres non cotés	9 443 188	99 885			9 543 073
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
	12 659 491	99 885	-	-	12 759 376
Etablissements de crédit	4 437 787	99 885			4 537 672
Etat					-
Autres émetteurs	8 221 704				8 221 704

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Comptes et prêts	24 623 172	30 881 487	35 428 995
A vue :	901 475	1 471 579	659 480
Comptes ordinaires	118 391	174 057	256 845
Prêts et comptes au jour le jour	783 084	1 297 522	402 635
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :	23 721 697	29 409 908	34 769 515
Prêts et comptes à terme	23 721 697	29 409 908	34 769 515
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	24 354	22 327	23 760
Créances douteuses			
Total brut	24 647 526	30 903 814	35 452 755
Dépréciations			
Total net	24 647 526	30 903 814	35 452 755
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	24 647 526	30 903 814	35 452 755

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2014</u>	31/12/2013	30/06/2013
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	7 056	1 379	17 806
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	7 056	1 379	17 806
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
Total brut	7 056	1 379	17 806
Dépréciations			
Total net	7 056	1 379	17 806
Valcurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	7 056	1 379	17 806

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2014	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2014	Valeur nette 30/06/2014
<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 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2014
<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 2014
<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>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Actif	115 486	80 888	112 751
Comptes de négociation et de règlement Actif	115 486	80 888	112 751
Passif	137 451	260 483	1 139
Comptes de négociation et de règlement Passif	137 451	260 483	1 139

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Dépôts de garantie versés			-		
Dépôts de garantie reçus			-		

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Dettes à vue :	435 188	679 603	390 825
Dépôts et comptes ordinaires	185	270	22 123
Comptes et emprunts au jour le jour	435 003	679 333	368 702
Valeurs données en pension au jour le jour			
Dettes à terme :	17 202 481	21 349 018	28 850 009
Emprunts et comptes à terme	17 202 481	21 349 018	28 850 009
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	193 801	23 198	35 302
Titres donnés en pension			
Total	17 831 470	22 051 819	29 276 136

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2014</u>	31/12/2013	30/06/2013
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-	-
A vue			
A terme			
Autres dettes envers la clientèle à vue :	16	16	28
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	16	16	28
Autres			
Autres dettes envers la clientèle à terme :	878 487	1 621 248	1 794 616
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	878 487	1 621 248	1 794 616
Autres			
Dettes rattachées			
Total dettes envers la clientèle	878 503	1 621 264	1 794 644
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	878 503	1 621 264	1 794 644

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	15 581 604	18 551 141	22 328 034
Emprunts obligataires	771 278	816 900	936 077
Autres dettes représentées par un titre			
Sous-total	16 352 882	19 368 041	23 264 111
Dettes rattachées			
Total	16 352 882	19 368 041	23 264 111

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Opérations sur titres	10 083 713	10 450 582	11 980 937
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	1 818 439	2 686 581	4 282 695
Instruments conditionnels vendus	8 265 274	7 764 001	7 698 242
Autres passifs	98 779	95 914	162 906
Compte courant SG impôt groupe			(4 049)
Versement restant à effectuer sur titres			
Créditeurs divers	22 550	14 835	21 356
Fournisseurs	17	17	
Dettes sociales & fiscales	-	5	
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	18 910	17 248	49 012
Dépôt de garantie reçus	57 302	63 809	96 587
Comptes de régularisation	1 344 539	1 771 878	1 049 909
Charges à payer	1 183 643	1 498 459	782 968
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre			
Autres charges à payer	197 789	252 804	46 475
Autres comptes de régularisation	960 702	1 219 215	736 388
Charges à payer - AVP	25 152	26 440	105
Comptes de négociation et règlement			
Dettes subordonnées			
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	160 896	273 419	266 941
Autres produits constatés d'avance	160 896	273 419	266 941
Total	11 527 031	12 318 374	13 193 752

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2014
PROVISIONS	12 311 166	8 758 368	7 201 442	-	(8 758 368)	-	7 201 442
Provisions	12 311 166	8 758 368	7 201 442	-	(8 758 368)	-	7 201 442
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	12 311 166	8 758 368	7 201 442		(8 758 368)		7 201 442
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2013	31/12/2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2014
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
Dépréciation de titres							-

Total des dotations : 7 201 442
 Total des reprises : (8 758 368)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2014
Origine :	53 978
Report à nouveau antérieur	74 141
Résultat de la période	(20 163)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	53 978
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	53 978

(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 2013 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 28 mai 2014.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant
Réserve légale	651
Réserves statutaires	
Autres réserves	3 549
Total	4 200

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 06/2014	Net 12/2013	Net 06/2013
Sur opérations avec les établissements de crédit :	1 230 212	1 012 848	(217 364)	(459 883)	(572 540)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	1 230 212	1 012 498	(217 714)	(458 293)	(571 023)
Titres et valeurs reçus en pension	-	350	350	(1 590)	(1 517)
Autres			-		
Sur opérations avec la clientèle :	5 490	30 842	25 352	70 948	62 310
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension	5 490	30 842	25 352	70 948	62 310
Autres			-		
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	454 007	(4 416)	(458 423)	(883 550)	(363 450)
Sur dettes subordonnées			-		
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	4 809 832	174 170	(4 635 662)	(2 193 516)	(79 401)
Total	6 499 541	1 213 444	(5 286 097)	(3 466 001)	(953 081)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2014	Fin 2013	Mi 2013
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	128	251	251
Part dans les entreprises liées			
Autres			
Total	128	251	251

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 06/2014	Net 12/2013	Net 06/2013
Opérations avec les établissements de crédit	26		(26)	(60)	(32)
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	7 465	1 875	(5 590)	(12 364)	(5 363)
Opérations de change et sur instruments financiers	65	431	366	(4 729)	(1 987)
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres			-		
Total	7 556	2 306	(5 250)	(17 153)	(7 382)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 06/2014	Net 12/2013	Net 06/2013
Résultat net sur portefeuille de négociation :	5 297 964	3 508 932	977 197
Résultat net des opérations sur titres de transaction	647 321	2 099 921	299 310
Résultat net des opérations de change	(277)	(7 288)	154
Résultat sur instruments financiers à terme	4 650 919	1 416 299	677 732
Résultat net sur titres de placement :	158	10	1
Plus-values de cession	158	18	1
Moins-values de cession		(8)	
Dotations aux dépréciations			
reprises de dépréciations			
	5 298 122	3 508 942	977 198

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'EUR)

	06/2014	12/2013	06/2013
Frais de personnel	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs	(26 638)	(53 405)	(24 705)
Impôts et taxes	(97)	(387)	(216)
Services extérieurs	(26 541)	(53 018)	(24 489)
Autres			
	Total	(53 405)	(24 705)

Note 19

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	06/2014	12/2013	06/2013
Charge fiscale courante	(8 138)	(5 891)	(4 049)
Charge fiscale différée			
Total	(8 138)	(5 891)	(4 049)

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	(18 766)	(4 866)	(7 877)		(7 877)	(10 889)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(18 766)	(4 866)	(7 877)	-	(7 877)	(10 889)
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)	(18 766)	(4 866)	(7 877)	-	(7 877)	(10 889)
5 - Taxé au taux normal			-		-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	-	-	-	-	-	-
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(18 766)	(4 866)	(7 877)	-	(7 877)	(10 889)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL			-		-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES			-		-	-
IMPOT COURANT			(7 877)	-	(7 877)	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(260)		(260)	260
Complément d'IS 2013			(1)		(1)	1
					-	-
RESULTAT NET	(18 766)	(4 866)	(8 138)	-	(8 138)	(10 628)

(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	30/06/2014
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		
		57 764
En faveur d'établissements de crédit		57 764
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		
		294 852
D'ordre d'établissements de crédit		294 852
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		
		506 611
D'établissements de crédit		506 611
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	30/06/2014
Titres à livrer		-
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie	284 828
--------------------------------------	---------

Note 21

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	30/06/2014				31/12/2013			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	38 950 641	38 950 641	34 008	623	48 117 250	48 119 338	43 335	16 808
USD	6 270 794	6 270 794	45 552	7 994	5 887 765	5 888 343	14 742	5 718
GBP	6 787 136	6 787 136	328	559	9 142 469	9 142 363	772	299
JPY	303 116	303 116			226 895	226 895		
Autres	1 689 377	1 689 377	39 953	45 282	1 086 885	1 084 325	75 597	29 322
Total	54 001 064	54 001 064	119 841	54 458	64 461 264	64 461 264	134 446	52 147

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		
				30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Opérations fermes	8 888 874	-	608 125	8 888 874	11 787 331	15 103 089
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	<i>4 384 579</i>	<i>-</i>	<i>164 678</i>	<i>4 384 579</i>	<i>6 420 539</i>	<i>7 396 095</i>
contrats à terme de taux d'intérêt	4 113 187			4 113 187	5 290 050	5 595 648
contrats à terme de change						
autres contrats à terme	271 392		164 678	271 392	1 130 489	1 800 447
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	<i>4 504 295</i>	<i>-</i>	<i>443 447</i>	<i>4 504 295</i>	<i>5 366 792</i>	<i>7 706 994</i>
swaps de taux d'intérêt	3 352 822		450 343	3 352 822	3 826 980	4 741 069
swaps financiers de devises						
FRA						
autres	1 151 473		(6 896)	1 151 473	1 539 812	2 965 925
Opérations conditionnelles	260 935 424	14 153	(597 315)	260 949 577	274 511 222	249 854 383
options de taux d'intérêt	10 974 333			10 974 333	13 791 173	1 644 946
option de change	633 969		(1 532)	633 969	2 669 762	4 978 212
option sur actions et indices	243 903 843		(418 191)	243 903 843	254 453 636	237 854 322
autres options	5 423 279	14 153	(177 592)	5 437 432	3 596 651	5 376 903
Total	269 824 298	14 153	10 810	269 838 451	286 298 553	264 957 472

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	3 117 336	1 267 243		4 384 579
Opérations sur marchés de gré à gré	1 780 714	2 611 686	111 895	4 504 295
Opérations conditionnelles	166 540 213	90 946 980	3 462 384	260 949 577
Total	171 438 263	94 825 909	3 574 279	269 838 451

Note 23

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 30 juin 2014				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	3 242 547	1 700 012	10 194 142	9 510 825	24 647 526
Opérations avec la clientèle	159	1 343		5 554	7 056
Obligations et autres titres à revenu fixe	174 165	2 642 403	3 708 238	2 872 503	9 397 309
Titres de transaction	174 165	2 642 403	3 708 238	2 772 618	9 297 424
Titres de placement				99 885	99 885
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	2 958 449	18 924	3 348	-	2 980 721
Titres de transaction	2 958 449	18 924	3 348		2 980 721
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	2 054 040	3 172 670	5 519 223	7 085 537	17 831 470
Opérations avec la clientèle	48	465 502	987	411 966	878 503
Dettes représentées par un titre	596 062	1 054 078	8 701 025	6 001 717	16 352 882

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 23 631 505 €

Déficit à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une créance de 8 137 115 € 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>	30/06/2014	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	24 647 526	22 828 581
Opérations avec la clientèle	7 056	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	9 397 309	9 270 834
Actions et autres titres à revenu variable	2 980 721	557 339
Participations et autres titres détenus à long terme	862	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	115 486	679
Autres actifs et comptes de régularisation	16 470 757	14 685 302
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	17 831 470	17 817 164
Opérations avec la clientèle	878 503	-
Dettes représentées par un titre	16 352 882	10 872 459
Autres passifs et comptes de régularisation	11 527 031	10 040 118
Comptes de négociation et de règlement	137 451	96 740
Provisions et subventions d'investissement	7 201 442	4 415 128
Dettes subordonnées	-	-
Postes du hors bilan		
Engagements de financement	564 375	470 027
Engagements en faveur d'établissement de crédit	57 764	39 991
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	506 611	430 036
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	294 852	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	294 852	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	1 117 225	-
Opérations en devises	174 299	146 492
Engagements sur instruments financiers à terme	269 838 451	249 032 423
Autres engagements	284 828	280 982
Engagements douteux	-	-
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	1 213 444	1 185 546
Revenus des titres à revenu variable	128	-
Produits de commissions	2 306	1 343
Intérêts et charges assimilées	(6 499 541)	(6 512 436)
Charges de commissions	(7 556)	(3 811)
Autres (Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation)	5 297 964	5 444 947

Note 27 (suite)

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

30/06/2014

Sociétés / Siège Social	Montant des prêts et avances consentis et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultats (bénéfices ou pertes) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Observations / Date du dernier exercice clos
-------------------------	--	--------------------------------------	---	--	--	--

I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE**A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)****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 :

1°/ Filiales françaises	-	-
2°/ Filiales étrangères		

Note 29

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2014, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	56 565.60 €
ERNST & YOUNG	:	56 565.60 €

Note 30

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

<i>(En milliers d'EUR)</i>	06/2014	12/2013	06/2013
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	(10 628)	(20 163)	(2 874)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Dotations nettes aux provisions	66	183	(79)
Impôts différés	-	-	-
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	-	-	-
Variation des produits constatés d'avance	-	-	-
Variation des charges constatées d'avance	14	19	11
Variation des produits courus non encaissés	(5 269)	2 913	2 178
Variation des charges courus non décaissés	(23 226)	24 208	19 431
Autres mouvements	(8 138)	(6 158)	(4 040)
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^o hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(36 553)	21 164	17 500
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	(14 225)	(65 401)	(26 161)
Opérations interbancaires	(906 211)	(4 719 140)	(3 214 122)
Opérations avec la clientèle	42	(139)	(61)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	1 374 952	4 575 180	3 619 632
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(267 385)	192 400	(117 641)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	201 398	48 301	287 808
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	139 992	(16 099)	276 273
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(79)	80	78
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	(79)	80	78
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	-	-
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-	-	-
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	139 913	(16 019)	276 351
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(58 243)	(42 225)	(42 225)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	81 670	(58 244)	234 126
VARIATION DE TRESORERIE	139 913	(16 019)	276 351