

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 2015, 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.

SG Option Europe

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

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

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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 31 août 2015

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 30/06/2015 (EURO - Europe)

SOMMAIRE

BILAN et HORS-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
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>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	499 522	390 953	381 346
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	19 784 262	20 879 780	24 647 526
A vue	677 300	482 660	901 475
A terme	19 106 962	20 397 120	23 746 051
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 168	968	7 056
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	1 168	968	7 056
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	6 129 539	5 183 255	9 397 309
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 786 925	1 691 125	2 980 721
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 104	966	862
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)	16 135	85 803	115 486
Autres actifs (note 8)	9 817 634	7 753 203	8 134 136
Comptes de régularisation (note 8)	6 584 735	6 074 106	8 336 621
Total	44 621 025	42 060 158	54 001 064

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	13 052 238	12 968 356	17 831 470
A vue	313 094	684 581	435 188
A terme	12 739 144	12 283 774	17 396 282
Opérations avec la clientèle (note 10)	33 294	1 022	878 503
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	33 294	1 022	878 503
A vue	22	17	16
A terme	33 272	1 005	878 486
Dettes représentées par un titre (note 11)	13 297 143	14 026 284	16 352 882
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	12 948 688	13 564 785	15 581 604
Emprunts obligataires	348 456	461 499	771 278
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	11 184 210	8 522 892	10 182 492
Comptes de régularisation (note 12)	718 308	689 225	1 344 539
Provisions (note 13)	6 108 397	5 788 335	7 201 442
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	177 381	25 879	137 451
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres (note 14)	50 055	38 166	72 287
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	9 229	53 978	53 978
Résultat de l'exercice	11 889	(44 749)	(10 628)
Total	44 621 025	42 060 158	54 001 064

Résultat de l'exercice en centimes : 11 889 167,09
Total du bilan en centimes : 44 621 025 329,54

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

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
ENGAGEMENTS DONNES	638 576	318 738	779 478
Engagements de financement (note 21)	323 438	27 956	57 764
Engagements en faveur d'établissement de crédit	323 438	27 956	57 764
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 21)	151 020	229 876	294 852
Engagements en faveur d'établissement de crédit	151 020	229 876	294 852
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	164 118	60 905	426 863
Titres à livrer	1 733	-	-
Autres engagements donnés	162 385	60 905	426 863
ENGAGEMENTS RECUS	353 577	250 200	1 196 973
Engagements de financement (note 21)	98 889	33 459	506 611
Engagements reçus d'établissement de crédit	98 889	33 459	506 611
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 21)	254 688	216 741	690 362
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	254 688	216 741	690 362

AUTRES ENGAGEMENTS

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Opérations en devises (note 22)			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	166 977	94 696	119 841
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	146 726	108 197	54 458
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	222 263 452	206 832 430	269 838 451
Autres engagements (note 21)			
Engagements donnés	410 894	379 624	282 227
Engagements reçus	-	2 601	2 601
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)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	499 170	2 408 375	1 213 444
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	303 890	1 989 129	1 012 848
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	316	32 144	30 842
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	85 137	138 334	(4 416)
+ Autres intérêts et produits assimilés	109 827	248 768	174 170
- Intérêts et charges assimilés (note 15)	(1 293 415)	(3 267 376)	(6 499 541)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les étés de crédit	(1 129 191)	(2 060 603)	(1 230 212)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	(142)	(10 053)	(5 490)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(161 355)	(789 796)	(454 007)
- Autres intérêts et charges assimilés	(2 728)	(406 924)	(4 809 832)
+ Revenus des titres à revenu variable (note 15)	16	134	128
+ Commissions (produits) (note 16)	3 201	2 571	2 306
- Commissions (charges) (note 16)	(5 160)	(13 370)	(7 556)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	835 683	849 147	5 297 964
- Opérations sur titres de transaction	986 884	303 171	647 321
- Opérations de change	10 456	(10 306)	(277)
- Opérations sur instruments financiers	(161 656)	556 282	4 650 919
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	-	163	158
- Plus ou moins value	-	163	158
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1	622	1 718
- Opérations faites en commun	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1	622	1 718
- Autres produits non bancaires	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(12)	(6 189)	(748)
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(12)	(6 189)	(748)
PRODUIT NET BANCAIRE	39 484	(25 925)	7 873
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(20 166)	(42 999)	(26 638)
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(20 166)	(42 999)	(26 638)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	19 318	(68 925)	(18 766)
- 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	19 318	(68 925)	(18 766)
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	55	18	-
- Immobilisations financières	55	18	-
- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	19 373	(68 907)	(18 766)
+ / - Résultat exceptionnel	-	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	(7 484)	24 158	8 138
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 889	(44 749)	(10 628)

(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°2014-07 du Comité de la Réglementation Bancaire relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire dès le 26 novembre 2014.

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 2015, 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 2015, 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 2015, 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 DEVISES

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

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

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

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements n°88-02 et n°92-04 modifiés du Comité de la Réglementation Bancaire et du règlement n°2002-01 du Comité de la Réglementation Comptable. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan; ce montant représente le volume des opérations en cours, il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

Il convient de distinguer deux cas en matière de comptabilisation des résultats afférents à ces instruments.

a) Opérations de couverture affectée:

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés au compte de résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. S'ils concernent des instruments de taux d'intérêt, ils sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits et charges sur les éléments couverts, en produits nets d'intérêts. Dans le cas où ils concernent des instruments autres que de taux (instruments sur actions, indices boursiers, de change, etc), ils sont comptabilisés en "résultat net des opérations financières" dans la rubrique "résultat sur instruments financiers à terme".

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits "prorata-temporis" au compte de résultat. Ils sont inscrits en "résultat net des opérations financières" dans la rubrique "résultat sur instruments financiers à terme".

b) Opérations isolées:

Ces opérations incluent, d'une part des instruments négociés sur un marché organisé ou assimilé, d'autre part, des instruments (tels que les dérivés de crédit, options complexes...) qui, bien que négociés de gré à gré sur des marchés dont la liquidité est moindre, sont inclus dans des portefeuilles de transaction. Ces opérations sont évaluées par référence à leur valeur de marché à la date de clôture; en l'absence de marché liquide, cette valeur est généralement déterminée à partir de modèles internes. Ces valorisations sont corrigées le cas échéant d'une décote prudentielle (Reserve Policy) déterminée en fonction des instruments concernés et des risques associés et intégrant:

- une valorisation prudente de l'ensemble des instruments, quelle que soit la liquidité du marché,
- une réserve estimée en fonction de la taille de la position et destinée à couvrir le risque d'emprise,
- une correction au titre de la moindre liquidité des instruments et des risques de modèles dans le cas des produits complexes ainsi que des opérations traitées sur des marchés moins liquides (car récents ou plus spécialisés).

Par ailleurs, pour les opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts négociées de gré à gré, la valeur de marché intègre le risque de contrepartie et la valeur actualisée des frais de gestion futurs.

Les gains ou pertes latents ou réalisés correspondants sont directement portés au résultat de l'exercice. Ils sont inscrits au compte de résultat en "résultat net des portefeuilles de négociation".

Les pertes et profits relatifs à certains contrats conclus dans le cadre notamment des activités de trésorerie gérées par la salle des marchés afin, le cas échéant, de bénéficier de l'évolution des taux d'intérêts, sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats ou "prorata temporis", selon la nature de l'instrument. En fin d'exercice, les pertes latentes éventuelles font l'objet d'une provision pour risques dont la contrepartie est enregistrée en "résultat net des portefeuilles de négociation".

GAINS ET PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

Ce poste regroupe les plus ou moins-values de cession et les dotations nettes aux provisions pour dépréciations sur titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement et immobilisations d'exploitation.

Les résultats sur immobilisations hors exploitation sont classés au sein du Produit Net Bancaire.

CHARGE FISCALE

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 31/12/2015.

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015				31/12/2014	30/06/2014
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	472 150				472 150	374 650
Créances rattachées	27 372				27 372	16 303
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	499 522	-	-	-	499 522	390 953
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	6 029 633	99 906			6 129 539	5 183 255
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	6 029 633	99 906	-	-	6 129 539	5 183 255
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 786 925				1 786 925	1 691 125
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 786 925	-	-	-	1 786 925	1 691 125
Total	8 316 080	99 906	-	-	8 415 986	7 265 333

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	30/06/2015
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
Titres cotés	7 816 558	99 906	-	-	7 916 464
Titres non cotés	3 617 331	99 906			3 717 237
	4 199 227				4 199 227
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
Etablissements de crédit	7 816 558	99 906	-	-	7 916 464
Etat	3 938 007	99 906			4 037 913
Autres émetteurs	3 878 551				3 878 551
					-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur estimée des titres de placement :	6 292	8 643	-
Plus values latentes *	6 282	8 623	
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé			
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement	10	20	

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>30/06/2015</u>	31/12/2014	30/06/2014
Comptes et prêts	19 782 407	20 855 134	24 623 172
A vue :	677 300	482 660	901 475
Comptes ordinaires	175 150	69 273	118 391
Prêts et comptes au jour le jour	502 150	413 387	783 084
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :	19 105 107	20 372 474	23 721 697
Prêts et comptes à terme	19 105 107	20 372 474	23 721 697
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	1 855	24 646	24 354
Créances douteuses			
Total brut	19 784 262	20 879 780	24 647 526
Dépréciations			
Total net	19 784 262	20 879 780	24 647 526
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	19 784 262	20 879 780	24 647 526

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	1 168	968	7 056
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	1 168	968	7 056
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
Total brut	1 168	968	7 056
Dépréciations			
Total net	1 168	968	7 056
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	1 168	968	7 056

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2015	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2015	Valeur nette 30/06/2015
<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 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2015
<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 2015
<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>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Actif	16 135	85 803	115 486
Comptes de négociation et règlements Actifs	16 135	85 803	115 486
Passif	177 381	25 879	137 451
Comptes de négociation et règlements Passifs	177 381	25 879	137 451

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Dépôts de garantie versés			-		
Dépôts de garantie reçus			-		

Note 8

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	
Autres actifs :	Sous-total	9 817 634	7 753 203	8 134 136
Compte courant SG impôt groupe		24 157	8 137	
Primes sur instruments conditionnels achetés	9 594 905	7 571 761	7 989 072	
Dépôts de garantie versés	194 284	149 513	124 659	
Débiteurs divers	28 445	7 772	12 268	
Comptes de régularisation :	Sous-total	6 584 735	6 074 106	8 336 621
Autres comptes de régularisation	6 581 909	6 069 631	8 318 838	
Comptes d'ajustement sur instruments financier à terme	6 485 287	5 920 229	8 237 690	
Charges comptabilisées d'avance	57	55	66	
Comptes de régularisation : Divers	96 565	149 347	81 082	
Produits à recevoir	2 826	4 475	17 783	
Autres produits à recevoir	2 826	4 475	17 783	
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Actions et autres titres à revenu variable				
Participations et autres titres détenus à long terme				
Parts dans les entreprises liées				
Immobilisations corporelles et incorporelles				
Actions propres				
Comptes de négociation et règlement				
Autres actifs				
Comptes de régularisation				
Impôts différés				
Autres comptes de régularisation				
	Total brut	16 402 369	13 827 309	16 470 757
Dépréciations				
	Total net	16 402 369	13 827 309	16 470 757

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Dettes à vue :	313 094	684 582	435 188
Dépôts et comptes ordinaires	306	627	185
Comptes et emprunts au jour le jour	312 788	683 955	435 003
Valeurs données en pension au jour le jour			
Dettes à terme :	12 720 368	12 260 353	17 202 481
Emprunts et comptes à terme	12 720 368	12 260 353	17 202 481
Valeurs données en pension à terme			
Dettes rattachées	18 776	23 421	193 801
Titres donnés en pension			
Total	13 052 238	12 968 356	17 831 470

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-	-
A vue			
A terme			
Autres dettes envers la clientèle à vue :	22	17	16
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	22	17	16
Autres			
Autres dettes envers la clientèle à terme :	33 272	1 005	878 487
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	33 272	1 005	878 487
Autres			
Dettes rattachées			
Total dettes envers la clientèle	33 294	1 022	878 503
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	33 294	1 022	878 503

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	12 948 688	13 564 785	15 581 604
Emprunts obligataires	348 455	461 499	771 278
Autres dettes représentées par un titre			
Sous-total	13 297 143	14 026 284	16 352 882
Dettes rattachées			
Total	13 297 143	14 026 284	16 352 882

Note 12

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Opérations sur titres	11 036 716	8 442 524	10 083 713
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	1 175 615	773 985	1 818 439
Instruments conditionnels vendus	9 861 101	7 668 539	8 265 274
Autres passifs	147 494	80 368	98 779
Compte courant SG impôt groupe	7 484		
Versement restant à effectuer sur titres			
Créditeurs divers	5 381	16 474	22 550
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	10 987	4 930	18 910
Dépôts de garantie reçus	123 699	58 964	57 302
Fournisseurs	(62)		17
Dettes sociales & fiscales	5		
Comptes de régularisation	718 308	689 225	1 344 539
Charges à payer	490 783	491 999	1 183 643
Autres charges à payer	170 876	136 781	197 789
Autres comptes de régularisation	296 972	329 900	960 702
Charges à payer -AVP	22 935	25 318	25 152
Comptes de régularisation			
Comptes de négociation et règlement			
Dettes subordonnées			
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	227 525	197 226	160 896
Autres produits constatés d'avance	227 525	197 226	160 896
Autres comptes de régularisation			
Total	11 902 518	9 212 117	11 527 031

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2015
PROVISIONS	7 201 442	5 788 335	6 108 397	(5 788 335)	-	-	6 108 397
Provisions	7 201 442	5 788 335	6 108 397	(5 788 335)	-	-	6 108 397
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	7 201 442	5 788 335	6 108 397	(5 788 335)			6 108 397
Provisions règlementées	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2014	31/12/2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2015
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
Dépréciation de titres							-

Total des dotations : 6 108 397
Total des reprises : (5 788 335)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2015
Origine :	9 229
Report à nouveau antérieur	53 978
Résultat de la période	(44 749)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	9 229
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	

(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 2014 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 31 mai 2015.

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

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	produits	Net 2015	Net fin 2014	Net mi 2014
Sur opérations avec les établissements de crédit :	1 129 191	303 890	(825 301)	(71 474)	(217 364)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	1 129 053	301 638	(827 415)	(69 045)	(217 714)
Titres et valeurs reçus en pension	138	2 252	2 114	(2 429)	350
Autres			-		
Sur opérations avec la clientèle :	142	316	174	22 091	25 352
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension	142	316	174	22 091	25 352
Autres			-		
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	161 355	85 137	(76 218)	(651 462)	(458 423)
Sur dettes subordonnées			-		
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	2 728	109 827	107 099	(158 156)	(4 635 662)
Total	1 293 416	499 170	(794 246)	(859 001)	(5 286 097)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	Fin 2014	Mi 2014
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	16	134	128
Part dans les entreprises liées			
Autres			
Total	16	134	128

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2015	Net fin 2014	Net mi 2014
Opérations avec les établissements de crédit	22		(22)	(51)	(26)
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	4 381	2 600	(1 781)	(11 462)	(5 590)
Opérations de change et sur instruments financiers	757	601	(156)	714	366
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres			-		
Total	5 160	3 201	(1 959)	(10 799)	(5 250)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

(En milliers d'EUR)

	Net 2015	Net fin 2014	Net mi 2014
Résultat net sur portefeuille de négociation :	(835 683)	(849 147)	(5 297 964)
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(986 884)	(303 171)	(647 321)
Résultat net des opérations de change	(10 456)	10 306	277
Résultat sur instruments financiers à terme	161 656	(556 282)	(4 650 919)
Résultat net sur titres de placement :	-	(163)	(158)
Plus-values de cession		(163)	(158)
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations			
reprises de dépréciations			
	(835 683)	(849 310)	(5 298 122)

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	Fin 2014	Mi 2014
Frais de personnel	-	-	-
Salaire et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs	(20 166)	(42 999)	(26 638)
Impôts et taxes	(3 110)	(21)	(97)
Services extérieurs	(17 056)	(42 978)	(26 541)
Autres			
Total	(20 166)	(42 999)	(26 638)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	Fin 2014	MI 2014
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	55	18	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions			
Reprises de dépréciations ou provisions	55	18	
Total	55	18	-

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2015	Fin 2014	Mi 2014
Charge fiscale courante	7 484	(24 158)	(8 138)
Charge fiscale différée			
Total	7 484	(24 158)	(8 138)

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	19 373	2 361	7 245		7 245	12 128
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	19 373	2 361	7 245	-	7 245	12 128
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)	19 373	2 361	7 245	-	7 245	12 128
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)	19 373	2 361	7 245	-	7 245	12 128
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-	-
IMPOT COURANT			7 245	-	7 245	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			239		239	(239)
AUTRES (à préciser)					-	-
RESULTAT NET	19 373	2 361	7 484	-	7 484	11 889

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

Note 21

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Nature	30/06/2015
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		
		323 438
En faveur d'établissements de crédit		323 438
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		
		151 020
D'ordre d'établissements de crédit		151 020
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		
		98 889
D'établissements de crédit		98 889
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	30/06/2015
Titres à livrer	Obligations	1 733
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

Autres valeurs affectées en garantie	410 894
--------------------------------------	---------

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	30/06/2015				31/12/2014			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	31 517 724	31 517 724	9 599	9 599	29 864 691	29 864 691	15 374	15 908
USD	5 462 603	5 462 603	99 586	100 027	4 869 388	4 869 388	60 928	70 968
GBP	5 738 907	5 738 907	584	691	5 856 611	5 856 611	549	549
JPY	179 257	179 257	-	-	324 737	324 737		
Autres	1 722 534	1 722 534	57 208	36 409	1 144 731	1 144 731	17 845	20 772
Total	44 621 025	44 621 025	166 977	146 726	42 060 158	42 060 158	94 696	108 197

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total		
				30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Opérations fermes	9 063 601	-	125 026	9 063 601	7 406 333	8 888 874
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	4 565 309	-	27 342	4 565 309	3 793 000	4 384 579
contrats à terme de taux d'intérêt	4 239 301			4 239 301	3 584 262	4 113 187
contrats à terme de change					-	
autres contrats à terme	326 008		27 342	326 008	208 738	271 392
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	4 498 292	-	97 684	4 498 292	3 613 333	4 504 295
swaps de taux d'intérêt	2 980 708		105 325	2 980 708	2 633 653	3 352 822
swaps financiers de devises					-	
FRA					-	
autres	1 517 584		(7 641)	1 517 584	979 680	1 151 473
Opérations conditionnelles	213 177 717	22 134	(369 912)	213 199 851	199 426 097	260 949 577
options de taux d'intérêt	1 799 649			1 799 649	11 944 858	10 974 333
option de change	2 165 645		(40 532)	2 165 645	3 709 894	633 969
option sur actions et indices	206 048 152		(242 976)	206 048 152	179 535 354	243 903 843
autres options	3 164 271	22 134	(86 404)	3 186 405	4 235 991	5 437 432
Total	222 241 318	22 134	(244 886)	222 263 452	206 832 430	269 838 451

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 :	3 198 529	1 366 779		4 565 308
Opérations sur marchés de gré à gré	2 391 923	1 986 897	119 473	4 498 293
Opérations conditionnelles	142 919 985	60 597 675	9 682 191	213 199 851
Total	148 510 437	63 951 351	9 801 664	222 263 452

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Durée restant à courir au 30 juin 2015				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	6 379 495	902 461	12 502 306		19 784 262
Opérations avec la clientèle	1 168	-	-		1 168
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 161 983	2 607 691	2 359 865	-	6 129 539
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	1 669 607	117 318	-	-	1 786 925
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	3 764 524	932 500	8 355 214		13 052 238
Opérations avec la clientèle	33 294	-	-		33 294
Dettes représentées par un titre	298 295	956 655	12 042 193		13 297 143

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

Note 26

INTEGRATION FISCALE

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

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

Bénéfice à court terme de 21 733 739 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 7 483 651 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

Note 27

INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2015	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	19 784 262	19 566 249
Opérations avec la clientèle	1 168	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	6 129 539	5 821 070
Actions et autres titres à revenu variable	1 786 925	622 674
Participations et autres titres détenus à long terme	1 104	-
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	16 135	148
Autres actifs et comptes de régularisation	16 404 336	12 209 300
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	13 052 238	13 004 049
Opérations avec la clientèle	33 294	-
Dettes représentées par un titre	13 297 143	9 905 673
Autres passifs et comptes de régularisation	11 904 485	10 592 230
Comptes de négociation et de règlement	177 381	32 055
Provisions et subventions d'investissement	6 108 397	3 181 379
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	323 438	323 307
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	98 889	98 889
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	151 020	130 138
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres		
Opérations en devises	313 703	136 644
Engagements sur instruments financiers à terme	222 263 452	208 935 833
Autres engagements	410 894	227 756
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	499 170	376 134
Revenus des titres à revenu variable	16	
Produits de commissions	3 201	517
Intérêts et charges assimilés	1 293 415	1 129 411
Charges de commissions	5 160	3 227
Autres (Résultat net sur portefeuille de négociation)	835 683	1 216 596

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2015, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	56 566,60 €
ERNST & YOUNG	:	56 566,60 €

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	06/2015	12/2014	06/2014
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	11 889	(44 749)	(10 628)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Dotations nettes aux provisions	130	131	66
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	(2)	25	14
Variation des produits courus non encaissés	(776)	8 676	(5 269)
Variation des charges courus non décaissés	9 194	(31 160)	(23 226)
Autres mouvements	7 484	(24 158)	(8 138)
Éléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^o hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)			
	16 030	(46 486)	(36 553)
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)			
	(59 167)	37 900	(14 225)
Opérations interbancaires	396 429	(281 276)	(906 211)
Opérations avec la clientèle	40 523	43	42
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	(54 586)	629 156	1 374 952
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(298 858)	(236 750)	(267 385)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)			
	83 507	111 173	201 398
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)			
	52 259	57 838	139 992
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	(268)	(248)	(79)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)			
	(268)	(248)	(79)
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)			
	51 992	57 590	139 913
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(654)	(58 244)	(58 243)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51 338	(654)	81 670
VARIATION DE TRESORERIE			
	51 992	57 590	139 913