

SG OPTION EUROPE

COMPTES SEMESTRIELS

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

BILAN ET HORS BILAN.....	4
Actif Passif	4
Hors Bilan.....	6
COMPTE DE RESULTAT	8
Compte De Resultat	8
ANNEXE.....	11
INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	16
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille	16
Creances Sur Les Etablissements De Credit Et Assimiles	18
Operations Avec La Clientele.....	19
Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme	20
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	21
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles.....	21
Ventilation Des Dotations	21
Comptes De Negociation Et De Reglement	22
Autres Actifs Et Comptes De Regularisation	23
Dettes Envers Les Etablissements De Credit Et Assimiles	24
Operations Avec La Clientele.....	25
Dettes Representees Par Un Titre	26
Autres Passifs Et Comptes De Regularisation.....	27
Provisions Et Depreciations.....	28
Evolution Des Capitaux Propres Hors Frbg.....	29
Variation Des Capitaux Propres Hors Frbg	30
Produits Et Charges D'interets.....	31
Produit Net Des Commissions	32
Resultat Net Sur Operations Financieres	33
Charges Generales D'exploitation.....	34
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises	35
Resultat Exceptionnel.....	36
Impots Sur Les Benefices.....	37
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS.....	39
Operations Non Inscrites Au Bilan	39
Operations En Devises.....	41
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme	42
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir.....	43
Identite De La Societe Consolidante	44
Integration Fiscale.....	45
Informations Concernant Les Entreprises Liees	46
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie)	48
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	49
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes.....	50
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap.....	51

**BILAN
et HORS-BILAN**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	28 446	21 031	16 907
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (note 3)	8 483 754	8 316 179	9 821 319
A vue	198 249	320 659	654 016
A terme	8 285 505	7 995 520	9 167 304
Opérations avec la clientèle (note 4)	163	33	32
Créances commerciales	-	-	-
Autres concours à la clientèle	163	33	32
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	1 611 300	1 777 376	1 897 954
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	2 448 159	2 297 430	1 984 136
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	15	15	15
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)	104 781	5 060	28 351
Autres actifs (note 8)	674 264	452 251	584 085
Comptes de régularisation (note 8)	1 841 552	2 032 883	2 020 341
Total	15 192 434	14 902 259	16 353 141

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (note 9)	9 542 649	9 760 553	11 181 072
A vue	606 125	654 810	1 092 799
A terme	8 936 524	9 105 743	10 088 273
Opérations avec la clientèle (note 10)	928	784	595
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-	-
A vue	-	-	-
A terme	-	-	-
Autres dettes	928	784	595
A vue	443	265	54
A terme	485	519	541
Dettes représentées par un titre (note 11)	151 461	168 657	182 894
Bons de caisse	-	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	151 461	168 657	182 894
Emprunts obligataires	-	-	-
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-
Autres passifs (note 12)	2 287 868	1 844 070	1 789 924
Comptes de régularisation (note 12)	392 717	167 890	249 053
Provisions (note 13)	2 778 442	2 921 433	2 895 693
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	535	230	12 834
Dettes subordonnées	-	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-	-
Capitaux propres hors FRBG (note 14)	37 834	38 641	41 078
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	-	-	-
Subventions	-	-	-
Report à nouveau	9 704	9 788	9 788
Résultat de l'exercice	(807)	(84)	2 353
Total	15 192 434	14 902 259	16 353 141

Résultat de l'exercice en centimes : -806 683.58

Total du bilan en centimes : 15 192 434 276.29

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
ENGAGEMENTS DONNES	436 628	220 275	230 300
Engagements de financement (note 22)	231 417	109 169	107 014
Engagements en faveur d'établissement de crédit	231 417	109 169	107 014
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie (note 22)	25 000	25 000	25 000
Engagements en faveur d'établissement de crédit	25 000	25 000	25 000
Engagements en faveur de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 22)	180 211	86 107	98 286
Titres à livrer	-	-	-
Autres engagements donnés	180 211	86 107	98 286
ENGAGEMENTS RECUS	434 680	126 183	234 251
Engagements de financement (note 22)	161 135	11 565	60 883
Engagements reçus d'établissement de crédit	161 135	11 565	60 883
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-
Engagements sur titres (note 22)	273 545	114 618	173 368
Titres à recevoir	-	-	-
Autres engagements reçus	273 545	114 618	173 368
AUTRES ENGAGEMENTS	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Opérations en devises (note 23)			
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	948 748	679 727	734 692
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	459 536	625 527	610 735
Engagements sur instruments financiers à terme (note 24)	6 411 076	6 290 837	5 698 380
Autres engagements (note 22)			
Engagements donnés	296 584	326 238	482 641
Engagements reçus	209 788	154 057	310 761
Engagements douteux	-	-	-

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

COMPTE DE RESULTAT

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	1 283 837	1 484 862	547 521
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	968 787	1 267 198	523 350
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	119	183	51
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
+ Autres intérêts et produits assimilés	314 931	217 481	24 120
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(1 854 390)	(1 775 668)	(811 148)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	(1 617 366)	(1 574 285)	(783 413)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	1 342	1 759
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(16 332)	(6 921)	-
- Autres intérêts et charges assimilées	(220 691)	(195 805)	(29 494)
+ Revenus des titres à revenu variable	-	-	-
+ Commissions (produits) (note 16)	88	499	(72)
- Commissions (charges) (note 16)	(16 337)	(29 214)	(12 985)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation (note 17)	584 163	322 667	280 617
- Opérations sur titres de transaction	(65 314)	654 549	491 149
- Opérations de change	8 187	19 643	8 685
- Opérations sur instruments financiers	641 291	(351 525)	(219 218)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	-	-	-
- Plus ou moins value	-	-	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 194	1 539	795
- Opérations faites en commun	-	4	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 194	1 535	795
- Autres produits non bancaires	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(243)	(2 627)	(826)
- Opérations faites en commun	-	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(243)	(2 627)	(826)
PRODUIT NET BANCAIRE	(1 687)	2 058	3 903
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(584)	(1 052)	(317)
- Frais de personnel	-	-	-
- Autres frais administratifs	(584)	(1 052)	(317)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(2 271)	1 007	3 586
- 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	(2 271)	1 007	3 586
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-	-
- Immobilisations financières	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

- Immobilisations incorporelles	-	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(2 271)	1 007	3 586
+ / - Résultat exceptionnel (note 20)	1 025	(1 090)	(651)
- Impôt sur les bénéfices (note 21)	438	-	(582)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(807)	(84)	2 353

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

ANNEXE

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe sont établis conformément aux dispositions définies par le règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

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.

AMENDEMENTS AU REGLEMENT ANC N° 2014-07 : MODIFICATION DE LA PRESENTATION AU BILAN DES TITRES EMPRUNTES

L'Autorité des Normes Comptables a publié le 22 décembre 2020 le règlement n° 2020-10 modifiant le règlement ANC n° 2014-07. Ce règlement, homologué le 29 décembre 2020, est applicable obligatoirement aux comptes de l'exercice 2020 avec effet rétroactif.

L'application de l'amendement conduit à modifier la présentation au bilan des titres empruntés. Ces titres, qui étaient présentés précédemment à l'actif du bilan parmi les titres de transaction dans les rubriques Effets publics et valeurs assimilées, Obligations et autres titres à revenus fixes, et Actions et autres titres à revenu variable, sont désormais présentés au passif du bilan en déduction des dettes sur titres empruntés dans la rubrique Autres passifs. Cette nouvelle présentation des titres empruntés permet de donner une information plus pertinente sur l'exposition de la banque aux risques et avantages liés à la détention des titres empruntés et à l'obligation indissociable de les restituer à l'échéance de l'opération d'emprunt.

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 2025, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, sont distingués comptablement les en-cours sains et les en-cours douteux.

Sont des en-cours douteux, les en-cours 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 en-cours 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 en-cours 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.

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

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 cession 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 2025, 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 ;

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

- 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 2025, aucun titre entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

* Cas particulier des EMTN structurés émis par SG, 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, 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 (1an fiscalement)
Matériel de bureau et informatique	L	5 ans
Mobilier	L	10 ans
Agencement des constructions	L	20 ans

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

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

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

INTERÊTS ET COMMISSIONS

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées en respectant les éventuels décalages intervenants 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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014.

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 ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014, 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".

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

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 du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. 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 25 % 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 %.

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°2014-07 du 26 novembre 2014, 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.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Néant.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Néant.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 2

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

(En milliers d'EUR)	30/06/2025					31/12/2024	30/06/2024
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées							
Valeur brute	28 446				28 446	21 030	16 907
Créances rattachées					-	1	-
Dépréciations					-	-	-
Valeur nette au bilan	28 446	-	-	-	28 446	21 031	16 907
Obligations et autres titres à revenus fixe							
Valeur brute *	1 610 784				1 610 784	1 777 376	1 897 884
* Dont émis par des organismes publics							
Créances rattachées	516				516	-	70
Dépréciations					-	-	
Valeur nette au bilan	1 611 300	-	-	-	1 611 300	1 777 376	1 897 954
Actions et autres titres à revenu variable							
Valeur brute	2 448 159				2 448 159	2 297 430	1 984 136
Créances rattachées					-		
Dépréciations					-		
Valeur nette au bilan	2 448 159	-	-	-	2 448 159	2 297 430	1 984 136
Total	4 087 905	-	-	-	4 087 905	4 095 837	3 898 997

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	30/06/2025
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
	4 058 943	-	-	-	4 058 943
Titres cotés	2 468 082				2 468 082
Titres non cotés	1 590 861				1 590 861
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur					
	4 058 943	-	-	-	4 058 943
Etablissements de crédit	1 885 186				1 885 186
Etat	2 173 757				2 173 757
Autres émetteurs					-

(En milliers d'EUR)	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Valeur estimée des titres de placement :		-	-
Plus values latentes *			
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé			
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement			

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

(En milliers d'EUR)	Total poste avant déduction	Titres empruntés déduits du passif	30/06/2025	Total poste avant déduction	Titres empruntés déduits du passif	31/12/2024
Valeur des titres de transaction présentés, au bilan, en déduction des dettes sur titres empruntés (1)						
Effets publics et valeurs assimilées	28 446	-	28 446	23 164	2 133	21 031
Obligations et autres titres à revenus fixe	1 611 300	-	1 611 300	1 777 376	-	1 777 376
Actions et autres titres à revenu variable	2 701 506	253 347	2 448 159	2 519 181	221 751	2 297 430
Total	4 341 253	253 347	4 087 906	4 319 721	223 884	4 095 838

(1) Dont 0 milliers d’euros de titres reprêtés au 30 juin 2025 (contre 0 milliers d’euros au 31 décembre 2024).

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Comptes et prêts	7 764 710	7 715 622	9 176 541
A vue :	198 249	320 659	654 016
Comptes ordinaires	157 991	320 544	143 975
Prêts et comptes au jour le jour	40 258	115	510 041
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :	7 566 461	7 394 963	8 522 525
Prêts et comptes à terme	7 566 461	7 394 963	8 522 525
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées	719 044	600 557	644 778
Créances douteuses			
Total brut	8 483 754	8 316 179	9 821 319
Dépréciations			
Total net	8 483 754	8 316 179	9 821 319
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	8 483 754	8 316 179	9 821 319

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle	163	33	32
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle	163	33	32
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
Total brut	163	33	32
Dépréciations			
Total net	163	33	32
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total	163	33	32

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(En milliers d'EUR)	30/06/2024	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Autres	30/06/2025
Titres de participation						
Valeur brute *	15	15				15
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *						-
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	15	15	-	-	-	15
Autres titres détenus à long terme						
Valeur brute *						-
* Dont titres cotés						
Créances rattachées						-
Dépréciations *						-
* Dont titres cotés						
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-	-
Total net	15	15	-	-	-	15

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(En milliers d'EUR)	30/06/2024	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Autres (1)	30/06/2025
Etablissement de crédit	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
Autres	-	-	-	-	-	-
Côtés						-
Non cotés						-
Depréciations (2)						-
Total net	-	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 30/06/2025	Amortissement provisions et dépréciations cumulés 30/06/2025	Valeur nette 30/06/2025
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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 30/06/2025
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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2025
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Actif	104 781	5 060	28 351
Comptes de négociations et règlements Actifs	104 781	5 060	28 351
Passif	535	230	12 834
Comptes de négociations et règlements Passifs	535	230	12 834

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Autres actifs :	Sous-total	674 264	452 251	584 085
Compte courant SG impôt groupe		438		
Dépôts de garantie versés		391 888	339 792	397 571
Débiteurs divers		14 698	714	3 891
Primes sur instruments conditionnels achetés (1)		267 240	111 745	182 623
Comptes de régularisation :	Sous-total	1 841 552	2 032 883	2 020 341
Autres comptes de régularisation		1 826 497	2 015 389	2 008 540
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme (2)		1 773 587	1 996 570	1 937 372
Charges comptabilisées d'avance		108	38	62
Comptes de régularisation : Divers		52 802	18 781	71 106
Produits à recevoir		15 055	17 494	11 801
Autres produits à recevoir		15 055	17 494	11 801
	Total brut	2 515 816	2 485 134	2 604 426
Dépréciations				
	Total net	2 515 816	2 485 134	2 604 426

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)		Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Dépôts de garantie versés		391 888		391 888	339 792	397 571

1) La valorisation des dérivés représente 139 333 k euros au 30 juin 2025 (19 763 k euros au 31 décembre 2024)
2) La valorisation des dérivés représente 121 952 k euros au 30 juin 2025 (42 448 k euros au 31 décembre 2024)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Dettes à vue :	606 125	654 810	1 092 799
Dépôts et comptes ordinaires	59 803	71 670	126 972
Comptes et emprunts au jour le jour	546 322	583 140	965 827
Valeurs données en pension au jour le jour			
Dettes à terme :	8 889 385	9 071 118	10 060 698
Emprunts et comptes à terme	8 781 512	8 958 887	9 814 974
Valeurs données en pension à terme	107 873	112 231	245 724
Dettes rattachées	47 139	34 625	27 575
Titres donnés en pension			
Total	9 542 649	9 760 553	11 181 072

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-	-
A vue			
A terme			
Autres dettes envers la clientèle à vue :	443	265	54
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière			
Autres	443	265	54
Autres dettes envers la clientèle à terme :	485	519	541
Sociétés et entrepreneurs individuels			
Particuliers			
Clientèle financière	485	519	541
Autres			
Dettes rattachées			
Total dettes envers la clientèle	928	784	595
Valeurs données en pension à la clientèle			
Titres donnés en pension à la clientèle			
Total	928	784	595

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Bons de caisse			
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	151 461	168 657	182 894
Emprunts obligataires			
Autres dettes représentées par un titre			
Sous-total	151 461	168 657	182 894
Dettes rattachées			
Total	151 461	168 657	182 894

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Opérations sur titres	2 203 972	1 785 700	1 726 082
Dettes et titres empruntés			
Autres dettes de titres	654 646	507 483	583 301
Instruments conditionnels vendus (1)	1 549 326	1 278 217	1 142 781
Autres passifs	83 896	58 370	63 842
Compte courant SG impôt groupe			582
Versement restant à effectuer sur titres			
Dépôts de garantie reçus	66 757	56 201	58 545
Créditeurs divers	1 223	1 012	153
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	15 909	1 150	4 548
Autres taxes	7	7	14
Comptes de régularisation	392 717	167 890	249 053
Charges à payer	330 416	80 085	128 884
Dettes envers les établissements de crédit			
Autres charges à payer	40 912	18 434	11 872
Comptes de régularisation (2)	289 504	61 651	106 769
Comptes de négociation et règlement			
Dettes subordonnées			
Autres dettes de titres			10 243
Impôts différés			
Produits constatés d'avance	62 301	87 805	120 169
Autres produits constatés d'avance	62 301	87 805	120 169
Autres comptes de régularisation			
Total	2 680 585	2 011 960	2 038 977

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)	Comptes propres	Comptes de tiers	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Dépôts de garantie reçus	66 757		66 757	56 201	58 545

1) La valorisation des dérivés représente 293 239 k euros au 30 juin 2025 (112 470 k euros au 31 décembre 2024)
2) La valorisation des dérivés représente 196 882 k euros au 30 juin 2025 (10 011 k euros au 31 décembre 2024)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

(En milliers d'EUR)	30/06/2024	31/12/2024	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2025
PROVISIONS	2 895 693	2 921 433	2 778 442	(2 921 433)	-	-	2 778 442
Provisions	2 895 693	2 921 433	2 778 442	(2 921 433)	-	-	2 778 442
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit							-
Engagement hors-bilan avec la clientèle							-
Provisions sectorielles et autres							-
Provisions pour risques et charges	2 895 693	2 921 433	2 778 442	(2 921 433)			2 778 442
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
Autres							-
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit							-
Opérations avec la clientèle							-
Opérations sur autres actifs							-
Dépréciation de titres							-

Total des dotations : 2 778 442

Total des reprises : (2 921 433)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES HORS FRBG

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	30/06/2025
Origine :	9 704
Report à nouveau antérieur	9 788
Résultat de la période	(84)
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	9 704
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	9 704

(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 2024 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 28 mai 2025.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En milliers d'EUR)

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 14 (suite)

4 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES HORS FRBG

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30/06/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
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	-			-			-
Subventions	-			-			-
Report à nouveau	9 788			9 788		84	9 704
Résultat de l'exercice	2 353		2 437	(84)		723	(807)
Distribution				-			-
Total	41 078		2 437	38 641	-	807	37 834

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2025	Net fin 2024	Net mi 2024
Sur opérations avec les établissements de crédit :	1 617 366	968 787	(648 579)	(307 087)	(260 063)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	1 613 554	965 117	(648 437)	(307 694)	(260 833)
Titres et valeurs reçus en pension	3 812	3 670	(142)	607	770
Autres			-		
Sur opérations avec la clientèle :	-	119	119	1 525	1 810
Créances commerciales			-		
Autres concours à la clientèle			-		
Comptes ordinaires débiteurs			-		
Titres et valeurs reçus en pension		119	119	3 050	3 309
Autres			-	(1 525)	(1 499)
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	16 332	-	(16 332)	(6 921)	-
Sur dettes subordonnées			-		
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	220 691	314 931	94 240	21 676	(5 374)
Total	1 854 389	1 283 837	(570 552)	(290 807)	(263 627)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2025	Fin 2024	Mi 2024
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable			
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme			
Part dans les entreprises liées			
Autres			
Total	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2025	Net fin 2024	Net mi 2024
Opérations avec les établissements de crédit			-		
Opérations avec la clientèle			-		
Opérations sur titres	16 238	30	(16 208)	(27 886)	(12 938)
Opérations de change et sur instruments financiers	99	58	(41)	(1 094)	(74)
Engagement de financement et de garantie			-		
Prestations de services et autres			-	265	(45)
Total	16 337	88	(16 249)	(28 715)	(13 057)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Net 2025	Net fin 2024	Net mi 2024
Résultat net sur portefeuille de négociation :	584 163	322 667	280 617
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(65 314)	654 549	491 149
Résultat net des opérations de change	8 187	19 643	8 685
Résultat sur instruments financiers à terme	641 291	(351 525)	(219 218)
Résultat net sur titres de placement :	-	-	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations			
Reprises de dépréciations			
	584 163	322 667	280 617

Le solde net de la reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.
Ce montant représente un produit net de 229 K€ au 30/06/2025

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2025	Fin 2024	Mi 2024
Frais de personnel	-	-	-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs	(584)	(1 052)	(317)
Impôts et taxes	(24)	(52)	(76)
Services extérieurs	(560)	(1 000)	(241)
Autres			
Total	(584)	(1 052)	(317)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2025	Fin 2024	Mi 2024
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	-	-	-
Plus-values de cession			
Moins-values de cession			
Dotations aux dépréciations ou provisions			
Reprises de dépréciations ou provisions			
Total	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 20

RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2025	Fin 2024	Mi 2024
Charges exceptionnelles	-	(1 090)	(651)
Charges de refacturations frais de personnel	-	(52)	(18)
Charges de rétrocession de résultat	-	(1 038)	(634)
Produits exceptionnels	1 025	-	-
Produits refacturations frais de personnel	132		
Produits rétrocession de résultat	893		
Total net	1 025	(1 090)	(651)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 21

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)	2025	Fin 2024	Mi 2024
Charge fiscale courante	(438)	-	582
Charge fiscale différée			
Total	(438)	-	582

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
Ventilation résultats			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
1 - Taxé au taux normal	(2 271)	(132)	(600)		(600)	(1 671)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(2 271)	(132)	(600)	-	(600)	(1 671)
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)	(2 271)	(132)	(600)	-	(600)	(1 671)
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)	(2 271)	(132)	(600)	-	(600)	(1 671)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 025	(320)	176		176	849
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-	-
IMPOT COURANT			(424)		(424)	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS			(14)		(14)	14
AUTRES (à préciser)					-	-
					-	-
RESULTAT NET	(1 246)	(452)	(438)	-	(438)	(807)

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 22

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures et modifié par le règlement ANC n°2020-10 et n°2023-05.
Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(En milliers d'EUR)	Nature	30/06/2025
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		231 417
En faveur d'établissements de crédit		231 417
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		25 000
D'ordre d'établissements de crédit		25 000
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		161 135
D'établissements de crédit		161 135
De la clientèle		
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		
De la clientèle		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

(En milliers d'EUR)	Nature	30/06/2025
Titres à livrer		-
Autres engagements donnés		180 211
Autres engagements reçus		273 545
Titres à recevoir		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

(En milliers d'EUR)

	30/06/2025
	506 372
Autres valeurs données en garantie	296 584
Autres valeurs reçues en garantie	209 788

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 23

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)		30/06/2025				31/12/2024			
Devise		Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR		2 751 718	2 751 707	364	393	2 371 339	2 371 339	57	57
USD		7 964 067	7 964 067	813 647	183 235	8 426 931	8 426 931	135 047	83 080
GBP		972 651	972 651	-	-	768 512	768 512	-	-
JPY		124 576	124 576	50 836	-	96 924	96 924	1 840	-
Autres		3 379 422	3 379 433	83 900	275 907	3 238 553	3 238 553	542 783	542 390
Total		15 192 434	15 192 434	948 748	459 536	14 902 259	14 902 259	679 727	625 527

Position de change portée en résultat : (807)

EUR	19 134
GBP	(46)
USD	154 877
JPY	315
AUTRES	(175 087)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 24

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Opérations fermes	3 767 977	-	(76 215)	3 767 977	3 621 018	3 339 390
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	229 739	-	212	229 739	94 840	50 985
contrats à terme de taux d'intérêt	6 182		(51)	6 182	6 332	6 227
contrats à terme de change						
autres contrats à terme	223 557		263	223 557	88 508	44 758
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	3 538 238	-	(76 427)	3 538 238	3 526 178	3 288 405
swaps de taux d'intérêt	3 526 379		(76 427)	3 526 379	3 514 319	3 276 348
swaps financiers de devises						
FRA						
autres	11 859			11 859	11 859	12 057
Opérations conditionnelles	2 643 099	-	(152 621)	2 643 099	2 669 819	2 358 990
options de taux d'intérêt						
option de change	1 982			1 982	2 200	2 143
option sur actions et indices	2 633 852		(152 621)	2 633 852	2 659 422	2 348 893
autres options	7 265			7 265	8 197	7 954
Total	6 411 076	-	(228 836)	6 411 076	6 290 837	5 698 380

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations conditionnelles	118 369	2 501 164	23 567	2 643 100
opérations sur marchés de gré à gré	155 935	3 329 626	52 677	3 538 238
Opérations sur marchés organisés et assimilés	-	229 738	-	229 738
Total	274 304	6 060 528	76 244	6 411 076

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 25

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 30 juin 2025				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 973 762	1 449 881	2 760 378	1 299 733	8 483 754
Opérations avec la clientèle	163	-	-	-	163
Obligations et autres titres à revenu fixe	118 294	468 201	837 632	187 173	1 611 300
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	10	-	-	2 448 149	2 448 159
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 394 127	1 791 639	2 901 802	1 455 081	9 542 649
Opérations avec la clientèle	437	6	-	485	928
Dettes représentées par un titre	-	120 000	31 461	-	151 461

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 26

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la SA SG OPTION EUROPE sont inclus selon la 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.

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 27

INTEGRATION FISCALE

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

Son résultat fiscal ayant servi de base de calcul à l'impôt est le suivant :

Déficit à court terme de 1 698 K€

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 28

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 %).

(En milliers d'EUR)	30/06/2025	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	8 483 754	8 416 565
Opérations avec la clientèle	163	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 611 300	1 509 825
Actions et autres titres à revenu variable	2 448 159	-
Participations et autres titres détenus à long terme	15	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations	-	-
Comptes de négociation et de règlement	104 781	-
Autres actifs et comptes de régularisation	2 515 816	-
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	9 542 649	9 503 797
Opérations avec la clientèle	928	485
Dettes représentées par un titre	151 461	120 000
Autres passifs et comptes de régularisation	2 680 585	637 562
Comptes de négociation et de règlement	535	-
Provisions et subventions	2 778 442	2 763 737
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	231 417	231 417
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	161 135	161 135
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	25 000	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	453 756	260 451
Opérations en devises	1 408 284	152 621
Engagements sur instruments financiers à terme	6 411 076	3 350 234
Autres engagements	506 372	166 762
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	1 283 837	1 230 701

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Revenus des titres à revenu variable	-	-
Produits de commissions	88	3
Intérêts et charges assimilées	(1 854 390)	(1 812 379)
Charges de commissions	(16 337)	(11 601)
Résultat net sur portefeuille de négociation	584 163	597 328
Autres produits d'exploitation bancaires	1 194	1 040
Autres charges d'exploitation bancaires	(243)	-
Autres frais administratifs	(584)	(295)
Résultat exceptionnel	1 025	133

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 29

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

(En milliers d'EUR)			30/06/2025		
Sociétés / Siège Social	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE					
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
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					

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 29 (suite)

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

30/06/2025

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre (nos) commissaire(s) aux comptes, au titre de l'exercice 2025, s'élèvent à :

KPMG S.A.	:	101 000.00 €
PricewaterhouseCoopers Audit	:	101 000.00 €

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)	06/2025	12/2024	06/2024
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Bénéfice net après impôt (I)	(807)	(84)	2 353
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Dotations nettes aux provisions	-	-	-
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	71	(3)	-
Variation des charges constatées d'avance	(70)	(27)	(50)
Variation des produits courus non encaissés	912	(10 712)	(4 127)
Variation des charges courues non décaissées	(1 661)	15 714	3 810
Autres mouvements	(438)	-	582
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust^o hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(1 187)	4 972	215
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	859 275	1 139 750	542 969
Opérations interbancaires	(429 992)	1 492 665	59 139
Opérations avec la clientèle	15	(1 705)	(1 184)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	(594 460)	(2 328 717)	(518 482)
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	16 050	(118 623)	(128 751)
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(1 008 387)	(956 380)	(589 279)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(151 105)	188 262	(43 742)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	-	-	-
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	-	-	-
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)	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2025

FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	(151 105)	188 262	(43 742)
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE			
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	249 084	60 825	60 825
Trésorerie à la clôture de l'exercice	97 979	249 084	17 083
VARIATION DE TRESORERIE	(151 105)	188 259	(43 742)

SG OPTION EUROPE

Société Anonyme au capital de 6.512.000 euros
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX
341 369 833 RCS NANTERRE

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2025

ACTIVITES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

La stratégie de SGOE est liée à celle du Groupe Société Générale. SGOE intervient dans les activités pour lesquelles Société Générale a identifié ou créé des opportunités.

SGOE est pleinement intégrée à la Direction des marchés de capitaux de Société Générale (MARK)
SGOE intervient principalement sur des activités développées en Europe et en Asie

Faits marquants en 2025 :

Rationalisation simplification de l'entité

Poursuite de la rationalisation et de la simplification de l'entité avec d'une part l'identification des activités qui peuvent être transférées au sein de SGPM et d'autre part le passage en schéma de back to back afin que SGOE garde le moins possible de risques au profit de SGPM.

7 Gops clôturés au 30 juin 2025, 3 gops sont flagués « To Close » dans Starware et 6 autres sont en cours d'analyse.

Substitution du Stock d'émissions de SGOE vers SGPM – pour un montant de 151M€

- ✓ Réception de la lettre de restructuration signée par les clients au mois de juin sur 2 deals, booking prévu au mois de juillet
- ✓ Un client ne souhaite pas de substitution et préfère sortir de la transaction pour un montant de 20M€.
- ✓ Le dernier deal arrivera naturellement à échéance le 29/12/2025 pour un montant de 120M€.
- ✓ L'objectif est de ne plus avoir de stock d'émissions SGOE fin 2025.

Arrêt de l'activité Taiwan sur l'entité SGOE

- ✓ Une revue de l'analyse fiscale de SGOE FINI avec Deloitte au T3/T4 2024 a conduit à une décision favorable d'arrêter l'activité Taiwan sur SGOE.
- ✓ Au mois de juin, accord obtenu de SEGL/FIS pour traiter sur SGPM avec l'appui d'un mémo Deloitte.
- ✓ Les négociations concernant les dérivés listés sur SGPM ont débuté mi-juin (QMM et desk 1D), tandis que celles sur les cash equity avec 1D ont commencé fin juin.
- ✓ Démarrage des tests sur le cash equity avec QMM et le desk XSF.
- ✓ Le desk XSF devrait commencer à traiter sur SGPM à la fin du mois de septembre.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

- L'entité SGOE ne devrait plus avoir de stock d'émission au 31/12/2025
- Arrêt progressif de l'activité à TAIWAN à priori au Q1 2026.

PNB ET RESULTATS DE SGOE

En Ytd juin 2025, le PNB économique en tenant compte des ajustements de -0.8M€ s'établit à -3.7 M€ soit une baisse de -7.4 M€ par rapport à 2024 (+3.6M€).

Les charges d'exploitation s'élèvent quant à elles à -0.6M€ vs -0.3M€ en 2024 ce qui représente une hausse 0.3M€.

En tenant compte de ces éléments le résultat net de SGOE en normes françaises s'élève à -0.8M Euros vs 3.4M€ en 2024.

Les charges exceptionnelles de 1M€ correspondent d'une part au True-up 0.9M€ et d'autre part aux Bonus différés 0.1M€.

<i>En M EUR</i>	Ytd Juin 2024	Ytd Juin 2025	Variations
PNB Economique Front (Passerelle)	2,7	-2,9	-5,6
<i>Ajustements*</i>	<i>1,0</i>	<i>-0,8</i>	<i>-1,8</i>
PNB Economique (CPM)	3,6	-3,7	-7,4
<i>TPA</i>	<i>-0,6</i>	<i>1,0</i>	<i>1,6</i>
PNB comptable (Normes IFRS)	3,1	-2,8	-5,8
<i>EDN</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
PNB comptable (Normes françaises)	3,1	-2,7	-5,8
<i>Charges d'exploitation</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,6</i>	<i>-0,3</i>
<i>Facturation prestation de service FG</i>	<i>0,8</i>	<i>1,0</i>	<i>0,2</i>
Résultat d'exploitation	3,6	-2,3	-5,9
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>-0,7</i>	<i>1,0</i>	<i>1,7</i>
<i>Impôts</i>	<i>0,4</i>	<i>0,4</i>	<i>0,0</i>
Résultat Net	3,4	-0,8	-4,2

Analyse Passerelle (PNB Eco vs PNB Comptable)

Dans le cadre du processus Passerelle, réconciliation entre le PNB Eco et le PNB Comptable, l'Ecart Résiduel Net s'élève à 0.2M€ à fin juin 2025 vs -1.2M€ à fin décembre 2024. Quant à l'écart résiduel en valeur absolue, il s'élève à 7.4M€ à fin juin 2025 vs 7.9M€ à fin décembre 2024.

Nombre d'écarts résiduels en légère baisse, 301 fin juin 2025 vs 340 à fin décembre 2024.

1 écart > au seuil de 200K€

Synthèse des Ecart Résiduels (ER) en valeur nette et en valeur absolue ainsi que le nombre de clés par tranche :

Juin 2025 J+8 AM

Plage d'écart	VN en M€	VA en M€	Nombre de clés
<10 KEUR	0,1	0,4	181
10<=100 KEUR	-0,4	3,1	95
100<=200 KEUR	0,2	3,6	24
200<=500 KEUR	0,3	0,3	1
>500 KEUR			
Total	0,17	7,44	301

Analyse des Frais Généraux

Au 30 Juin 2025, les frais généraux s'élèvent à 584K Euros contre 316K Euros au 30 Juin 2024 ce qui représente une hausse de 84 % (+267K Euros).

Libellé IAS - en €	juin-24	juin-25	Variations	
			M€	%
Autres frais divers de gestion	698	299	-399	-57%
Charges d'assurances	9 345	5 932	-3 414	-37%
Frais de base de données financières	71 587	-56	-71 643	-100%
Frais de liaison télécoms	35 382	59 773	24 391	69%
Frais de maintenance des logiciels	-27 353	0	27 353	-100%
Honoraires de conseil	-32 359	135 432	167 791	-519%
Impôts & taxes divers	75 854	24 138	-51 716	-68%
Quote part frais siège / exercice en cours	2 560	2 728	168	7%
Refacturation Intra Groupe (Hors Structure et personnel)	180 926	355 453	174 527	96%
TOTAL	316 640	583 699	267 058	84%

- ✓ Refacturation des Frais Intra-Groupe en hausse de 174K€ (355K€ vs 181K€)
- ✓ Honoraires de conseil en hausse de 168K€ - reprise stock de provision BSCR en 2024
- ✓ Frais de base de données financières – Arrêt facture LSE (25K€ en 2024)
- ✓ Frais de maintenance reprise de provision en 2024

EVOLUTION DES EFFECTIFS (SALARIES DETACHES)

Aucun détaché sur l'entité depuis le mois de juillet 2022

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu au 30 juin 2025 à hauteur de 406.999 actions (99,99 %) par GENEFINANCE.

SUCCURSALES

Nous vous rappelons que la Société ne détient aucune succursale.



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

SG OPTION EUROPE S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2025**

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
SG OPTION EUROPE S.A.
17 Cours Valmy - 92800 Puteaux

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

SG OPTION EUROPE S.A.

17 Cours Valmy 92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale 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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels avec les règles et principes comptables français.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.



Paris La Défense, le 29 septembre 2025
KPMG S.A.

Neuilly-sur-Seine, le 29 septembre 2025
PricewaterhouseCoopers Audit

 *Nicolas Bourhis*

 *Ridha Ben Chamek*

Nicolas Bourhis
Associé

Ridha Ben Chamek
Associé