

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER  
MINISTRE**

*Liberté  
Égalité  
Fraternité*

Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

[www.dila.premier-ministre.gouv.fr](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

#### Comptes annuels

**SG OPTION EUROPE**

Société Anonyme au capital de 6.512.000 Euros  
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 Puteaux  
341 369 833 R.C.S. Nanterre

**I. — Bilan.**  
(En milliers d'Euros.)

| <b>Actif</b>                                                           | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Caisse, banques centrales, comptes courants postaux</b>             | -                 | -                 |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées (note 2)</b>                   | <b>3 797</b>      | <b>21 031</b>     |
| <b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés (note 3)</b> | <b>6 349 356</b>  | <b>8 316 179</b>  |
| A vue                                                                  | 486 669           | 320 659           |
| A terme                                                                | 5 862 686         | 7 995 520         |
| <b>Opérations avec la clientèle (note 4)</b>                           | <b>292</b>        | <b>33</b>         |
| Créances commerciales                                                  | -                 | -                 |
| Autres concours à la clientèle                                         | 292               | 33                |
| Comptes ordinaires débiteurs                                           | -                 | -                 |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)</b>             | <b>1 427 741</b>  | <b>1 777 376</b>  |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable (note 2)</b>             | <b>1 591 059</b>  | <b>2 297 430</b>  |
| <b>Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)</b>   | <b>16</b>         | <b>15</b>         |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b>                                | -                 | -                 |
| <b>Immobilisations incorporelles (note 6)</b>                          | -                 | -                 |
| <b>Immobilisations corporelles (note 6)</b>                            | -                 | -                 |
| <b>Capital souscrit non versé</b>                                      | -                 | -                 |
| <b>Actions propres</b>                                                 | -                 | -                 |
| <b>Comptes de négociation et de règlement (note 7)</b>                 | <b>9 903</b>      | <b>5 060</b>      |
| <b>Autres actifs (note 8)</b>                                          | <b>764 544</b>    | <b>452 251</b>    |
| <b>Comptes de régularisation (note 8)</b>                              | <b>2 255 352</b>  | <b>2 032 883</b>  |
| <b>Total</b>                                                           | <b>12 402 060</b> | <b>14 902 259</b> |

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

| Passif                                                                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Banques centrales, Comptes courants postaux</b>                      | -                 | -                 |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (note 9)</b> | <b>6 474 423</b>  | <b>9 760 553</b>  |
| A vue                                                                   | 465 888           | 654 810           |
| A terme                                                                 | 6 008 535         | 9 105 743         |
| <b>Opérations avec la clientèle (note 10)</b>                           | <b>515</b>        | <b>784</b>        |
| Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)                            | -                 | -                 |
| A vue                                                                   | -                 | -                 |
| A terme                                                                 | -                 | -                 |
| Autres dettes                                                           | 515               | 784               |
| A vue                                                                   | 20                | 265               |
| A terme                                                                 | 495               | 519               |
| <b>Dettes représentées par un titre (note 11)</b>                       | -                 | <b>168 657</b>    |
| Bons de caisse                                                          | -                 | -                 |
| Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables       | -                 | 168 657           |
| Emprunts obligataires                                                   | -                 | -                 |
| Autres dettes représentées par un titre                                 | -                 | -                 |
| <b>Autres passifs (note 12)</b>                                         | <b>2 783 501</b>  | <b>1 844 070</b>  |
| <b>Comptes de régularisation (note 12)</b>                              | <b>283 449</b>    | <b>167 890</b>    |
| <b>Provisions (note 13)</b>                                             | <b>2 812 154</b>  | <b>2 921 433</b>  |
| <b>Comptes de négociation et de règlement (note 7)</b>                  | <b>9 339</b>      | <b>230</b>        |
| <b>Dettes subordonnées</b>                                              | -                 | -                 |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux</b>                            | -                 | -                 |
| <b>Capitaux propres hors FRBG (note 14)</b>                             | <b>38 678</b>     | <b>38 641</b>     |
| Capital                                                                 | 6 512             | 6 512             |
| Primes d'émission                                                       | 18 224            | 18 224            |
| Réserves                                                                | 4 200             | 4 200             |
| Ecart de réévaluation                                                   | -                 | -                 |
| Provisions règlementées                                                 | -                 | -                 |
| Subventions                                                             | -                 | -                 |
| Report à nouveau                                                        | 9 704             | 9 788             |
| Résultat de l'exercice                                                  | 36                | (84)              |
| <b>Total</b>                                                            | <b>12 402 060</b> | <b>14 902 259</b> |

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

**Résultat de l'exercice en centimes** : 36 450.38

**Total du bilan en centimes** : 12 402 059 831.04

| Hors-bilan                                      | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés:</b>                      | <b>96 308</b>  | <b>220 275</b> |
| <b>Engagements de financement (note 22)</b>     | <b>56 845</b>  | <b>109 169</b> |
| Engagements en faveur d'établissement de crédit | 56 845         | 109 169        |
| Engagements en faveur de la clientèle           | -              | -              |
| <b>Engagements de garantie</b>                  | <b>-</b>       | <b>25 000</b>  |
| Engagements en faveur d'établissement de crédit | -              | 25 000         |
| Engagements en faveur de la clientèle           | -              | -              |
| <b>Engagements sur titres (note 22)</b>         | <b>39 463</b>  | <b>86 107</b>  |
| Titres à livrer                                 | -              | -              |
| Autres engagements donnés                       | 39 463         | 86 107         |
| <b>Engagements reçus:</b>                       | <b>173 852</b> | <b>126 183</b> |
| <b>Engagements de financement (note 22)</b>     | <b>54 218</b>  | <b>11 565</b>  |
| Engagements reçus d'établissement de crédit     | 54 218         | 11 565         |
| Engagements reçus de la clientèle               | -              | -              |
| <b>Engagements de garantie</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Engagements reçus d'établissement de crédit     | -              | -              |
| Engagements reçus de la clientèle               | -              | -              |
| <b>Engagements sur titres (note 22)</b>         | <b>119 634</b> | <b>114 618</b> |
| Titres à recevoir                               | -              | -              |
| Autres engagements reçus                        | 119 634        | 114 618        |

| Autres Engagements                                              | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations en devises (note 23)</b>                          |                  |                  |
| Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir         | 512 797          | 679 727          |
| Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner               | 90 949           | 625 527          |
| <b>Engagements sur instruments financiers à terme (note 24)</b> | <b>4 811 302</b> | <b>6 290 837</b> |
| <b>Autre engagements (note 22)</b>                              |                  |                  |
| Engagements donnés                                              | 320 966          | 326 238          |
| Engagements reçus                                               | 117 064          | 154 057          |
| <b>Engagements douteux</b>                                      | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

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

**II. — Comptes de résultat.**  
(En milliers d'Euros.)

| (En milliers d'EUR)                                                                                         | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>                                                          |                    |                    |
| <b>+ Intérêts et produits assimilés (note 15)</b>                                                           | <b>2 864 508</b>   | <b>1 484 862</b>   |
| + Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                           | 2 302 259          | 1 267 198          |
| + Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                           | 126                | 183                |
| + Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe                                       | -                  | -                  |
| + Autres intérêts et produits assimilés                                                                     | 562 123            | 217 481            |
| <b>- Intérêts et charges assimilées (note 15)</b>                                                           | <b>(2 557 836)</b> | <b>(1 775 668)</b> |
| - Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                           | (2 060 159)        | (1 574 285)        |
| - Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                           | -                  | 1 342              |
| - Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe                                        | (33 874)           | (6 921)            |
| - Autres intérêts et charges assimilées                                                                     | (463 804)          | (195 805)          |
| <b>+ Revenus des titres à revenu variable</b>                                                               | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>+ Commissions (produits) (note 16)</b>                                                                   | <b>102</b>         | <b>499</b>         |
| <b>- Commissions (charges) (note 16)</b>                                                                    | <b>(28 505)</b>    | <b>(29 214)</b>    |
| <b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation (note 17)</b>                     | <b>(276 851)</b>   | <b>322 667</b>     |
| - Opérations sur titres de transaction                                                                      | 655 375            | 654 549            |
| - Opérations de change                                                                                      | 4 212              | 19 643             |
| - Opérations sur instruments financiers                                                                     | (936 437)          | (351 525)          |
| <b>+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| - Plus ou moins value                                                                                       | -                  | -                  |
| - Dotations aux provisions et reprises                                                                      | -                  | -                  |
| <b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b>                                                            | <b>1 725</b>       | <b>1 539</b>       |
| - Opérations faites en commun                                                                               | -                  | 4                  |
| + Autres produits d'exploitation bancaire                                                                   | 1 725              | 1 535              |
| - Autres produits non bancaires                                                                             | -                  | -                  |
| <b>- Autres charges d'exploitation bancaire</b>                                                             | <b>(304)</b>       | <b>(2 627)</b>     |
| - Opérations faites en commun                                                                               | -                  | -                  |
| - Autres charges d'exploitation bancaires                                                                   | (304)              | (2 627)            |
| <b>Produit net bancaire</b>                                                                                 | <b>2 839</b>       | <b>2 058</b>       |
| <b>- Charges générales d'exploitation (note 18)</b>                                                         | <b>(1 375)</b>     | <b>(1 052)</b>     |
| - Frais de personnel                                                                                        | -                  | -                  |
| - Autres frais administratifs                                                                               | (1 375)            | (1 052)            |
| <b>- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                                                                         | <b>1 464</b>       | <b>1 007</b>       |
| <b>- Coût du risque</b>                                                                                     | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| - Coût du risque sur établissement de crédit                                                                | -                  | -                  |
| - Coût du risque sur la clientèle                                                                           | -                  | -                  |
| - Coût du risque sur portefeuille titres                                                                    | -                  | -                  |
| - Autres opérations                                                                                         | -                  | -                  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                              | <b>1 464</b>       | <b>1 007</b>       |
| <b>+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>                                                         | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| - Immobilisations financières                                                                               | -                  | -                  |
| - Immobilisations incorporelles                                                                             | -                  | -                  |
| - Immobilisations corporelles                                                                               | -                  | -                  |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                                                                         | <b>1 464</b>       | <b>1 007</b>       |
| <b>+ / - Résultat exceptionnel (note 20)</b>                                                                | <b>-</b>           | <b>(1 090)</b>     |
| <b>- Impôt sur les bénéfices (note 21)</b>                                                                  | <b>(1 428)</b>     | <b>-</b>           |
| <b>+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées</b>                                         | <b>-</b>           | <b>-</b>           |

|                                   |           |             |
|-----------------------------------|-----------|-------------|
| <b>Résultat net de l'exercice</b> | <b>36</b> | <b>(84)</b> |
|-----------------------------------|-----------|-------------|

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

### III. — Annexes.

#### Note 1. – Règles et méthodes comptables.

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe sont établis et sont présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, mis à jour de l'ensemble des règlements de l'ANC le modifiant.

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 méthode comptable et comparabilité des comptes.

L'Autorité des Normes Comptables (ANC) a publié le 7 juillet 2023 le règlement n° 2023-03 modifiant divers règlements de l'ANC en coordination avec le règlement ANC n° 2022-06 du 22 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement modifie le règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, en supprimant la notion de transfert de charge au poste « Autres produits d'exploitation bancaire ». Les impacts de l'entrée en vigueur de ce règlement sont présentés en note 20. Les autres modifications introduites par ces règlements n'ont pas d'impact sur les comptes des entreprises du secteur bancaire appliquant le règlement ANC 2014-07.

#### Changement d'estimation.

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### Créances sur les établissements de crédit et la clientèle.

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit : créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Une opération est classée dans la catégorie "au jour le jour" lorsque sa durée initiale est au plus égale à un jour ouvrable. Au-delà d'une durée initiale supérieure à un jour ouvrable, l'opération est classée dans la catégorie "à terme".

Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles. Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation n'a été constatée.

**\* Créances 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 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 les 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 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 avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels SG Option Europe a la capacité de les détenir jusqu'à

l'échéance.

A cette intention s'ajoute l'obligation de leur affecter des ressources globalement adossées ou encore de les protéger par une opération de couverture sur un marché d'instruments financiers à terme.

A la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille titres, sauf s'il existe une forte probabilité de cession des titres à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

Au 31 décembre 2025, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

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

Au 31 décembre 2025, aucun titre entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

\*Cas particulier des EMTN structurés émis par SG et SG Issuer enregistrés parmi les titres de transaction : SG Option Europe détient dans le portefeuille de titres de transaction des EMTN structurés émis par SG et SG Issuer 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 :

| Nature immobilisation              | Mode | Durée d'utilisation     |
|------------------------------------|------|-------------------------|
| 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 établissements de crédit.**

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 représentées 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 ».

#### **Intérêts 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.

#### **Opérations 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 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".

#### **Opérations sur instruments financiers à terme**

Les opérations de couverture portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions de 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 immobilisés.**

Ce poste regroupe les plus ou moins-values de cession et les dotations nettes aux dépréciations des 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 liées**

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.

#### **Evènements postérieurs à la clôture.**

##### **Évènements postérieurs à la clôture et évolutions prévisibles :**

**Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé** Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice. **Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir**

SG OPTION EUROPE n'a plus de stock d'émission au 31 décembre 2025, ce qui permettra d'alléger la gouvernance de la Société. Aucun événement majeur concernant l'activité de la Société n'est connu à ce jour.

Depuis fin février 2026, le Moyen-Orient fait face à un conflit armé et des tensions géopolitiques majeures liés à la situation en Iran. Bien qu'il soit difficile à ce stade d'en mesurer les conséquences, SG Option Europe suit avec attention les développements de ce conflit susceptible d'impacter significativement l'environnement économique mondial, en ce compris les marchés du crédit et le niveau des taux d'intérêt, les marchés actions ou encore une hausse de l'inflation, du coût des matières premières ou de potentielles ruptures des chaînes d'approvisionnement. Ce conflit constitue un événement postérieur à la clôture sans incidence sur les comptes 2025. A la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration, aucun impact significatif sur SG Option Europe n'a été identifié.

**Note 2. – Informations Bilan et résultat.****1. Titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille.**

| (En milliers d'EUR)                         | 31/12/2025            |                     |                                      |                         |                  | 31/12/2024       |
|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|                                             | Titres de transaction | Titres de placement | Titres de l'activité de portefeuille | Titres d'investissement | Total            | Total            |
| Effets publics et valeurs assimilées        |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur brute                                | 3 797                 |                     |                                      |                         | 3 797            | 21 030           |
| Créances rattachées                         |                       |                     |                                      |                         |                  | 1                |
| Dépréciations                               |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur nette au bilan                       | 3 797                 |                     |                                      |                         | 3 797            | 21 031           |
| Obligations et autres titres à revenus fixe |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur brute *                              | 1 427 207             |                     |                                      |                         | 1 427 207        | 1 777 376        |
| * Dont émis par des organismes publics      |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Créances rattachées                         | 534                   |                     |                                      |                         | 534              |                  |
| Dépréciations                               |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur nette au bilan                       | 1 427 741             |                     |                                      |                         | 1 427 741        | 1 777 376        |
| Actions et autres titres à revenu variable  |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur brute                                | 1 591 059             |                     |                                      |                         | 1 591 059        | 2 297 430        |
| Créances rattachées                         |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Dépréciations                               |                       |                     |                                      |                         |                  |                  |
| Valeur nette au bilan                       | 1 591 059             |                     |                                      |                         | 1 591 059        | 2 297 430        |
| <b>Total</b>                                | <b>3 022 597</b>      |                     |                                      |                         | <b>3 022 597</b> | <b>4 095 837</b> |

**2. Informations complémentaires sur les titres.**

| (En milliers d'euros)                                    | Titres de transaction | Titres de placement | Titres de l'activité de portefeuille | Titres d'investissement | 31/12/2025 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------|
| Ventilation des titres à revenu fixe ou variable         | 3 018 266             |                     |                                      |                         | 3 018 266  |
| Titres cotés                                             | 1 603 359             |                     |                                      |                         | 1 603 359  |
| Titres non-cotés                                         | 1 414 907             |                     |                                      |                         | 1 414 907  |
| Ventilation des titres à revenu ou variable par émetteur | 3 018 266             |                     |                                      |                         | 3 018 266  |
| Etablissements de crédit                                 | 806 899               |                     |                                      |                         | 806 899    |
| Etat                                                     | 2 211 367             |                     |                                      |                         | 2 211 367  |
| Autres émetteurs                                         |                       |                     |                                      |                         |            |

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

| (En milliers d'EUR)                                                                                    | Total poste avant déduction | Titres empruntés déduits du passif | 31/12/2025 | 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                                                                   | 3 797                       |                                    | 3 797      | 23 164                      | 2 133                              | 21 031     |
| Obligations et autres titres à revenus fixe                                                            | 1 427 741                   |                                    | 1 427 741  | 1 777 376                   |                                    | 1 777 376  |
| Actions et autres titres à revenu variable                                                             | 1 674 842                   | 83 783                             | 1 591 059  | 2 519 181                   | 221 751                            | 2 297 430  |
| Total                                                                                                  | 3 106 381                   | 83 783                             | 3 022 598  | 4 319 721                   | 223 884                            | 4 095 838  |

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

Note 3. – Créances sur les établissements de crédit.

| (En milliers d'EUR)                       | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes et prêts                          | 6 066 437  | 7 715 622  |
| A vue :                                   | 486 669    | 320 659    |
| Comptes ordinaires                        | 43 939     | 320 544    |
| Prêts et comptes au jour le jour          | 442 730    | 115        |
| Valeurs reçues en pension au jour le jour |            |            |
| A terme :                                 | 5 579 769  | 7 394 963  |
| Prêts et comptes à terme                  | 5 579 769  | 7 394 963  |
| Prêts subordonnés et participatifs        |            |            |
| Valeurs reçues en pension à terme         |            |            |
| Créances rattachées                       | 282 918    | 600 557    |
| Créances douteuses                        |            |            |
| Total brut                                | 6 349 356  | 8 316 179  |
| Dépréciations                             |            |            |
| Total net                                 | 6 349 356  | 8 316 179  |
| Titres reçus en pension                   |            |            |
| Créances rattachées                       |            |            |
| Total                                     | 6 349 356  | 8 316 179  |

**Note 4. – Opérations avec la clientèle.**

| (En milliers d'EUR)            | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Créances commerciales          |            |            |
| Autres concours à la clientèle | 292        | 33         |
| Crédits de trésorerie          |            |            |
| Crédits à l'exportation        |            |            |
| Crédits à l'équipement         |            |            |
| Crédits à l'habitat            |            |            |
| Autres crédits à la clientèle  | 292        | 33         |
| Comptes ordinaires débiteurs   |            |            |
| Opérations d'affacturage       |            |            |
| Créances rattachées            |            |            |
| Créances douteuses             |            |            |
| <b>Total brut</b>              | <b>292</b> | <b>33</b>  |
| Dépréciations                  |            |            |
| <b>Total net</b>               | <b>292</b> | <b>33</b>  |
| Valeurs reçues en pension      |            |            |
| Titres reçus en pension        |            |            |
| Créances rattachées            |            |            |
| <b>Total</b>                   | <b>292</b> | <b>33</b>  |

**Note 5.****1. Participations et autres titres détenus à long terme.**

| (En milliers d'euros)                     | 31/12/2024 | Augmentation | Diminution | Autres   | 31/12/2025 |
|-------------------------------------------|------------|--------------|------------|----------|------------|
| <b>Titres de participation</b>            |            |              |            |          |            |
| Valeur brute                              | 15         | 1            |            |          | 16         |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 | 15         | 1            |            |          | 16         |
| Créances rattachées                       |            |              |            |          |            |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 |            |              |            |          |            |
| Dépréciations                             |            |              |            |          |            |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 |            |              |            |          |            |
| <b>Valeur nette au bilan</b>              | <b>15</b>  | <b>1</b>     |            |          | <b>16</b>  |
| <b>Autres titres détenus à long terme</b> |            |              |            |          |            |
| Valeur brute                              |            |              |            |          |            |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 |            |              |            |          |            |
| Créances rattachées                       |            |              |            |          |            |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 |            |              |            |          |            |
| Dépréciations                             |            |              |            |          |            |
| Côtés                                     |            |              |            |          |            |
| Non-côtés                                 |            |              |            |          |            |
| <b>Valeur nette au bilan</b>              | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>   |
| <b>Total net</b>                          | <b>15</b>  | <b>1</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>16</b>  |

2. Parts dans les entreprises liées.

| (En milliers d'euros)          | 31/12/2024 | Augmentation | Diminution | Autres (1) | 31/12/2025 |
|--------------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| <b>Etablissement de crédit</b> |            |              |            |            |            |
| Valeur brute                   |            |              |            |            |            |
| Côtés                          |            |              |            |            |            |
| Non-côtés                      |            |              |            |            |            |
| <b>Autres</b>                  |            |              |            |            |            |
| Côtés                          |            |              |            |            |            |
| Non-côtés                      |            |              |            |            |            |
| <b>Dépréciations (2)</b>       |            |              |            |            |            |
| Côtés                          |            |              |            |            |            |
| Non-côtés                      |            |              |            |            |            |
| <b>Total net</b>               |            |              |            |            |            |

Note 6.

1. Immobilisations corporelles et incorporelles.

| (En milliers d'euros)                | Valeur brute<br>31/12/2024 | Acquisition<br>s | Cessions | Autres<br>mouvement<br>s | Valeur brute<br>31/12/2025 | Amortisse<br>ment<br>provisions<br>et<br>dépréciatio<br>ns cumulés<br>31/12/2025 | Valeur nette<br>31/12/2025 |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------|----------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | 862                        |                  |          | (862)                    |                            |                                                                                  |                            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | 645                        |                  |          | (645)                    |                            |                                                                                  |                            |
| Terrains                             |                            |                  |          |                          |                            |                                                                                  |                            |
| Constructions                        |                            |                  |          |                          |                            |                                                                                  |                            |
| Installations techniques             |                            |                  |          |                          |                            |                                                                                  |                            |
| Matériels et outillages              |                            |                  |          |                          |                            |                                                                                  |                            |
| Autres                               | 645                        |                  |          | (645)                    |                            |                                                                                  |                            |
| <b>Total</b>                         | 1 507                      |                  |          | (1 507)                  |                            |                                                                                  |                            |

2. Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles.

| (En milliers d'euros)                | Montant au<br>31/12/2024 | Dotations | Reprises | Autres<br>mouvements | Montant au<br>31/12/2025 |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------|----------|----------------------|--------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | (862)                    |           |          | 862                  |                          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | (645)                    |           |          | 645                  |                          |
| Terrains                             |                          |           |          |                      |                          |
| Constructions                        |                          |           |          |                      |                          |
| Installations techniques             |                          |           |          |                      |                          |
| Matériels et outillages              |                          |           |          |                      |                          |
| Autres                               | (645)                    |           |          | 645                  |                          |
| <b>Total</b>                         | (1 507)                  |           |          | 1 507                |                          |

3. Ventilation des dotations.

| (En milliers d'euros)                | Linéaire | Exceptionnel | Dotation<br>dérogatoire | Reprise<br>dérogatoire | Dotation 2025 |
|--------------------------------------|----------|--------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> |          |              |                         |                        |               |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   |          |              |                         |                        |               |
| <b>Total</b>                         |          |              |                         |                        |               |

**Note 7. Comptes de négociation.**

| (En milliers d'EUR)                           | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Actif</b>                                  | 9 903      | 5 060      |
| Comptes de négociations et règlements Actifs  | 9 903      | 5 060      |
| <b>Passif</b>                                 | 9 339      | 230        |
| Comptes de négociations et règlements Passifs | 9 339      | 230        |

**Note 8.****1. Autres actifs et comptes de régularisation.**

| (En milliers d'EUR)                                         | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Autres actifs : Sous-total                                  | 764 544          | 452 251          |
| Compte courant SG impôt groupe                              |                  |                  |
| Dépôts de garantie versés                                   | 463 473          | 339 792          |
| Débiteurs divers                                            | 652              | 714              |
| Primes sur instruments conditionnels achetés (1)            | 300 419          | 111 745          |
| Comptes de régularisation : Sous-total                      | 2 255 352        | 2 032 883        |
| Autres comptes de régularisation                            | 2,234,494        | 2,015,389        |
| Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme (2) | 2,213,199        | 1,996,570        |
| Charges comptabilisées d'avance                             | 139              | 38               |
| Comptes de régularisation : Divers                          | 21,156           | 18,781           |
| Produits à recevoir                                         | 20 858           | 17 494           |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés      |                  |                  |
| 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 produits à recevoir                                  | 20 858           | 17 494           |
| <b>Total brut</b>                                           | <b>3 019 896</b> | <b>2 485 134</b> |
| Dépréciations                                               |                  |                  |
| <b>Total net</b>                                            | <b>3 019 896</b> | <b>2 485 134</b> |

**2. Répartition des dépôts de garantie.**

| (En milliers d'EUR)       | Comptes propres | Comptes de tiers<br>31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------|-----------------|--------------------------------|------------|
| Dépôts de garantie versés | 463 473         | 463 473                        | 339 792    |

- 1) La valorisation des dérivés représente 141 416 k euros au 31 décembre 2025 (19 763 k euros au 31 décembre 2024)  
2) La valorisation des dérivés représente 210 327 k euros au 31 décembre 2025 (42 448 k euros au 31 décembre 2024)

**Note 9. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés.**

| (En milliers d'EUR)                        | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dettes à vue :                             | 465 888          | 654 810          |
| Dépôts et comptes ordinaires               | 20 751           | 71 670           |
| Comptes et emprunts au jour le jour        | 445 137          | 583 140          |
| Valeurs données en pension au jour le jour |                  |                  |
| Dettes à terme :                           | 5 982 872        | 9 071 118        |
| Emprunts et comptes à terme                | 5 903 330        | 8 958 887        |
| Valeurs données en pension à terme         | 79 542           | 112 231          |
| Dettes rattachées                          | 25 664           | 34 625           |
| Titres donnés en pension                   |                  |                  |
| <b>Total</b>                               | <b>6 474 423</b> | <b>9 760 553</b> |

**Note 10. Opérations avec la clientèle.**

| (En milliers d'EUR)                         | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes d'épargne à régime spécial :        |            |            |
| A vue                                       |            |            |
| A terme                                     |            |            |
| Autres dettes envers la clientèle à vue :   | 20         | 265        |
| Sociétés et entrepreneurs individuels       |            |            |
| Particuliers                                |            |            |
| Clientèle financière                        |            |            |
| Autres                                      | 20         | 265        |
| Autres dettes envers la clientèle à terme : | 495        | 519        |
| Sociétés et entrepreneurs individuels       |            |            |
| Particuliers                                |            |            |
| Clientèle financière                        | 495        | 519        |
| Autres                                      |            |            |
| Dettes rattachées                           |            |            |
| Total dettes envers la clientèle            | 515        | 784        |
| Valeurs données en pension à la clientèle   |            |            |
| Titres donnés en pension à la clientèle     |            |            |
| <b>Total</b>                                | <b>515</b> | <b>784</b> |

**Note 11. Dettes représentées par un titre.**

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



Note 12.

1. Autres passifs et comptes de régularisation.

| (En milliers d'EUR)                                     | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Opérations sur titres                                   | 2 417 323  | 1 785 700  |
| Dettes et titres empruntés                              |            |            |
| Autres dettes de titres                                 | 717 254    | 507 483    |
| Instruments conditionnels vendus (1)                    | 1 700 069  | 1 278 217  |
| Autres passifs                                          | 366 178    | 58 370     |
| Compte courant SG impôt groupe                          |            |            |
| Versement restant à effectuer sur titres                |            |            |
| Dépôts de garantie reçus                                | 359 943    | 56 201     |
| Créditeurs divers                                       | 2 826      | 1 012      |
| Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts | 1 973      | 1 150      |
| Autres taxes                                            | 8          | 7          |
| Compte courant SG impôt groupe                          | 1 428      |            |
| Comptes de régularisation                               | 283 449    | 167 890    |
| Charges à payer                                         | 227 676    | 80 085     |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés |            |            |
| Autres charges à payer                                  | 9 175      | 18 434     |
| Comptes de régularisation (2)                           | 218 502    | 61 651     |
| Comptes de négociation et règlement                     |            |            |
| Dettes subordonnées                                     |            |            |
| Impôts différés                                         |            |            |
| Produits constatés d'avance                             | 55 773     | 87 805     |
| Autres produits constatés d'avance                      | 55 773     | 87 805     |
| Autres comptes de régularisation                        |            |            |
| Total                                                   | 3 066 950  | 2 011 960  |

2. Répartition des dépôts de garantie.

| (En milliers d'EUR)      | Comptes propres | Comptes de tiers<br>31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------|-----------------|--------------------------------|------------|
| Dépôts de garantie reçus | 359 942         | 359 942                        | 56 201     |

- 1) La valorisation des dérivés représente 395 233 k euros au 31 décembre 2025 (112 470 k euros au 31 décembre 2024)
- 2) La valorisation des dérivés représente 20 196 k euros au 31 décembre 2025 (10 009 k euros au 31 décembre 2024)

**Note 13. – Provisions et dépréciations.**

| (En milliers d'euros)                                   | 31/12/2024       | Dotations        | Reprises utilisées | Reprises non-utilisées | Autres mouvements | 31/12/2025       |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Provisions</b>                                       | <b>2 921 433</b> | <b>2 812 154</b> | <b>(2 921 433)</b> |                        |                   | <b>2 812 154</b> |
| <b>Provisions</b>                                       | <b>2 921 433</b> | <b>2 812 154</b> | <b>(2 921 433)</b> |                        |                   | <b>2 812 154</b> |
| Engagement hors bilan avec les établissements de crédit |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Engagement hors bilan avec la clientèle                 |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Provisions sectorielles avec la clientèle               |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Provisions pour risques et charges                      | 2 921 433        | 2 812 154        | (2 921 433)        |                        |                   | 2 812 154        |
| <b>Provisions règlementées</b>                          |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Autres                                                  |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| <b>Dépréciations</b>                                    |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| <b>Dépréciations d'actifs</b>                           |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Opérations avec les établissements de crédit            |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Opérations avec la clientèle                            |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| Opérations sur autres actifs                            |                  |                  |                    |                        |                   |                  |
| <b>Dépréciations sur titres</b>                         |                  |                  |                    |                        |                   |                  |

**Total des dotations :** 2 812 154

**Total des reprises :** (2 921 433)

**Note 14. – Evolution des capitaux propres hors FRBG.****1. Evolution des capitaux propres hors FRBG**

| Affectation du résultat de l'exercice précédent (en milliers d'euros) | 31/12/2025   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Origine</b>                                                        | <b>9 704</b> |
| Report à nouveau antérieur                                            | 9 788        |
| Résultat de la période                                                | (84)         |
| Prélèvement sur les réserves                                          |              |
| Autres mouvements                                                     |              |
| <b>Affectation (1)</b>                                                | <b>9 704</b> |
| 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 réserves.**

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

**4. Projet d'affectation du résultat de l'exercice.**

| (En milliers d'EUR)          | Montant |
|------------------------------|---------|
| Résultat disponible          | 9 740   |
| Report à nouveau antérieur   | 9 704   |
| Résultat de la période       | 36      |
| Prélèvement sur les réserves |         |
| Affectation (1):             | 9 740   |
| Réserve légale               |         |
| Autres réserves              |         |
| Dividendes                   |         |
| Autres répartitions          |         |
| Report à nouveau             | 9 740   |

**5. Variation des capitaux propres hors FRBG.**

| (En milliers d'euros)   | 31/12/2024    | Augmentation | Diminution | 31/12/2025    |
|-------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| Capital                 | 6 512         |              |            | 6 512         |
| Prime d'émission        | 18 224        |              |            | 18 224        |
| Réserves                | 4 200         |              |            | 4 200         |
| Ecart de réévaluation   | -             |              |            | -             |
| Provisions réglementées | -             |              |            | -             |
| Subventions             | -             |              |            | -             |
| Report à nouveau        | 9 788         |              | 84         | 9 704         |
| Résultat de l'exercice  | (84)          | 120          |            | 36            |
| Distribution            |               |              |            | -             |
| <b>Total</b>            | <b>38 641</b> | <b>120</b>   | <b>84</b>  | <b>38 678</b> |

**Note 15.****1. Produits et charges d'intérêts.**

| (En milliers d'EUR)                                                                       | Charges          | Produits         | Net 2025       | Net 2024        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| Sur opérations avec les établissements de crédit :                                        | 2 060 159        | 2 302 259        | 242 100        | -307 087        |
| Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit | 2 053 022        | 2 294 874        | 241 852        | -307 694        |
| Titres et valeurs reçus en pension                                                        | 7 137            | 7 385            | 248            | 607             |
| Autres                                                                                    |                  |                  |                |                 |
| Sur opérations avec la clientèle :                                                        |                  | 126              | 126            | 1 525           |
| Créances commerciales                                                                     |                  |                  |                |                 |
| Autres concours à la clientèle                                                            |                  |                  |                |                 |
| Comptes ordinaires débiteurs                                                              |                  |                  |                |                 |
| Titres et valeurs reçus en pension                                                        |                  | 126              | 126            | 3 050           |
| Autres                                                                                    |                  |                  |                | -1 525          |
| Sur obligations et autres titres à revenu fixe                                            | 33 874           |                  | -33 874        | -6 921          |
| Sur dettes subordonnées                                                                   |                  |                  |                |                 |
| Autres intérêts et produits ou charges assimilés                                          | 463 804          | 562 123          | 98 319         | 21 676          |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>2 557 837</b> | <b>2 864 508</b> | <b>306 671</b> | <b>-290 807</b> |

**2. Revenus des titres à revenu variable.**

| (En milliers d'EUR)                                                  | Net 2025 | Net 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                                                               |          |          |
| <b>Total</b>                                                         |          |          |

**Note 16. – Produit net des commissions.**

| (En milliers d'EUR)                                | Charges       | Produits   | Net 2025       | Net 2024       |
|----------------------------------------------------|---------------|------------|----------------|----------------|
| Opérations avec les établissements de crédit       |               |            |                |                |
| Opérations avec la clientèle                       |               |            |                |                |
| Opérations sur titres                              | 28 383        | 38         | -28 345        | -27 886        |
| Opérations de change et sur instruments financiers | 122           | 64         | -58            | -1 094         |
| Engagement de financement et de garantie           |               |            |                |                |
| Prestations de services et autres                  |               |            |                | 265            |
| <b>Total</b>                                       | <b>28 505</b> | <b>102</b> | <b>-28 403</b> | <b>-28 715</b> |

**Note 17. – Résultat net sur opérations financières.**

| (En milliers d'EUR)                                   | Net 2025 | Net fin 2024 |
|-------------------------------------------------------|----------|--------------|
| Résultat net sur portefeuille de négociation :        | -276 851 | 322 667      |
| Résultat net des opérations sur titres de transaction | 655 375  | 654 549      |
| Résultat net des opérations de change                 | 4 211    | 19 643       |
| Résultat sur instruments financiers à terme           | -936 437 | -351 525     |
| Résultat net sur titres de placement :                |          |              |
| Plus-values de cession                                |          |              |
| Moins-values de cession                               |          |              |
| Dotation aux dépréciations                            |          |              |
| Reprises de dépréciations                             |          |              |
|                                                       | -276 851 | 322 667      |

Le solde net de la dotation/reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.

Ce montant représente un produit net/ une charge nette de 284 K€ au 31/12/2025

**Note 18. – Charges générales d'exploitation.**

| (En milliers d'EUR)                            | 2025          | 2024          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Frais de personnel                             |               |               |
| Salaires et traitements                        |               |               |
| Charges sociales et fiscales sur rémunérations |               |               |
| Autres                                         |               |               |
| Autres frais administratifs                    | -1 375        | -1 052        |
| Impôts et taxes                                | -74           | -52           |
| Services extérieurs                            | -1 301        | -1 000        |
| Autres                                         |               |               |
| <b>Total</b>                                   | <b>-1 375</b> | <b>-1 052</b> |

**Note 19. – Gains ou pertes sur actifs immobilisés.**

| (En milliers d'EUR)                                                    | 2025 | 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                                |      |      |
| <b>Total</b>                                                           |      |      |

**Note 20. – Résultat exceptionnel.**

| (En milliers d'EUR)                          | 2025 | 2024          |
|----------------------------------------------|------|---------------|
| Charges exceptionnelles (*)                  |      | -1 090        |
| Charges de refacturations frais de personnel |      | -52           |
| Charges de rétrocession de résultat          |      | -1 038        |
| <b>Total net</b>                             |      | <b>-1 090</b> |

(\*) L'application du règlement ANC n° 2023 03 a eu pour incidence un reclassement du poste "Produits exceptionnels" pour un montant de 1 021 k€ dont 893K€ en "Opérations sur instruments financiers" et 128K€ en "Autres frais administratifs".

**Note 21.****1. Impôts sur les bénéfices.**

| (En milliers d'EUR)     | 2025         | 2024 |
|-------------------------|--------------|------|
| Charge fiscale courante | 1 428        |      |
| Charge fiscale différée |              |      |
| <b>Total</b>            | <b>1 428</b> |      |

**2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.**

| (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                                | 444                   | 4 380         | 1 207                            |                             | 1 207            | (763)                |
| 2 - Taxé au taux réduit ou non taxable                 |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| I. Résultat brut d'exploitation (1 + 2)                | 444                   | 4 380         | 1 207                            | -                           | 1 207            | (763)                |
| 3 - Taxé au taux normal                                |                       |               | -                                |                             | -                | -                    |
| 4 - Taxé au taux réduit ou non taxable                 |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| II. Cout du risque (3 + 4)                             | -                     | -             | -                                | -                           | -                | -                    |
| III. Résultat d'exploitation (i + II)                  | 444                   | 4 380         | 1 207                            | -                           | 1 207            | (763)                |
| 5 - Taxé au taux normal                                |                       |               | -                                |                             | -                | -                    |
| 6 - Taxé au taux réduit ou non taxable                 |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| IV. +/- gains ou pertes sur actifs immobilisés (5 + 6) | -                     | -             | -                                | -                           | -                | -                    |
| V. Résultat courant avant impôt (III + IV)             | 444                   | 4 380         | 1 207                            | -                           | 1 207            | (763)                |
| VI. Résultat exceptionnel                              | 1 021                 | (315)         | 176                              |                             | 176              | 845                  |
| Dotations nettes aux provisions réglementées           |                       |               | -                                |                             | -                | -                    |
| Impôt courant                                          |                       |               | 1 383                            | -                           | 1 383            |                      |
| Impôt differe                                          |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| Credit d'impôt comptabilise                            |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| Contributions                                          |                       |               | 46                               |                             | 46               | (46)                 |
| Autres (à préciser)                                    |                       |               |                                  |                             | -                | -                    |
| Résultat net                                           | 1 465                 | 4 065         | 1 428                            | -                           | 1 428            | 36                   |

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

**Note 22. – Opérations 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 les règlements ANC n°2020-10, n°2023-03 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 comptabilisés****1.1 Hors-bilan - engagements reçus et donnés**

| Hors-bilan                          | 31/12/2025    |
|-------------------------------------|---------------|
| <b>Engagements donnés:</b>          | -             |
| <b>Engagements de financement</b>   | <b>56 845</b> |
| En faveur d'établissement de crédit | 56 845        |
| En faveur de la clientèle           | -             |
| <b>Engagements de garantie</b>      | -             |
| D'ordre d'établissement de crédit   | -             |
| D'ordre en faveur de la clientèle   | -             |
| <b>Engagements reçus:</b>           | -             |
| <b>Engagements de financement</b>   | <b>54 218</b> |
| D'établissement de crédit           | 54 218        |
| De la clientèle                     | -             |
| <b>Engagements de garantie</b>      | -             |
| D'établissement de crédit           | -             |
| De la clientèle                     | -             |

**1.2. Hors-bilan – Engagements sur titres.**

| Hors-bilan                       | 31/12/2025     |
|----------------------------------|----------------|
| <b>Titres à livrer</b>           | -              |
| <b>Autres engagements donnés</b> | <b>39 463</b>  |
| <b>Autres engagements reçus</b>  | <b>119 634</b> |
| <b>Titres à recevoir</b>         | -              |

**1.3. Hors-bilan – Engagements douteux.****1.4. Hors-bilan – Autres engagements.**

| Hors-bilan                                | 31/12/2025     |
|-------------------------------------------|----------------|
|                                           | <b>438 030</b> |
| <b>Autres valeurs données en garantie</b> | <b>320 966</b> |
| <b>Autres valeurs reçues en garantie</b>  | <b>117 064</b> |

**Note 23. Opérations en devises.**

| (En milliers d'EUR) | 31/12/2025                  |                              |                       |                     | 31/12/2024                  |                              |                       |                     |
|---------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Devise              | Actif<br>contreval<br>eur € | Passif<br>contreval<br>eur € | Devises à<br>recevoir | Devises à<br>livrer | Actif<br>contreval<br>eur € | Passif<br>contreval<br>eur € | Devises à<br>recevoir | Devises à<br>livrer |
| EUR                 | 2 685 301                   | 2,685,306                    |                       |                     | 2 371 339                   | 2 371 339                    | 57                    | 57                  |
| USD                 | 5 942 635                   | 5,942,635                    | 468 740               | 47 034              | 8 426 931                   | 8 426 931                    | 135 047               | 83 080              |
| GBP                 | 884 582                     | 884,582                      |                       |                     | 768 512                     | 768 512                      |                       |                     |
| JPY                 | 33 571                      | 33,571                       |                       |                     | 96 924                      | 96 924                       | 1 840                 |                     |
| Autres              | 2 855 971                   | 2,855,966                    | 44 057                | 43 915              | 3 238 553                   | 3 238 553                    | 542 783               | 542 390             |
| <b>Total</b>        | <b>12 402 060</b>           | <b>12 402 060</b>            | <b>512 797</b>        | <b>90 949</b>       | <b>14 902 259</b>           | <b>14 902 259</b>            | <b>679 727</b>        | <b>625 527</b>      |

**Position de change portée en résultat : 36**

|        |         |
|--------|---------|
| EUR    | 22 467  |
| GBP    | -294    |
| USD    | -79 042 |
| JPY    | 581     |
| AUTRES | 56 325  |

**Note 24.****1. Engagements sur instruments financiers à terme.**

| (En milliers d'EUR)                                        | Opérations de<br>gestion de<br>positions | Opérations de<br>couverture | Juste valeur     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Opérations fermes</b>                                   | <b>3,353,686</b>                         | -                           | <b>189,997</b>   | <b>3 353 686</b> | <b>3 621 018</b> |
| <b>Opérations sur marchés<br/>organisés et assimilés :</b> | <b>6,024</b>                             | -                           | -                | <b>6 024</b>     | <b>94 840</b>    |
| contrats à terme de taux d'intérêt                         | 6,024                                    |                             |                  | 6 024            | 6 332            |
| contrats à terme de change                                 |                                          |                             |                  |                  |                  |
| autres contrats à terme                                    | -                                        |                             |                  |                  | 88 508           |
| <b>Opérations sur marchés de gré à<br/>gré</b>             | <b>3,347,662</b>                         | -                           | <b>189,997</b>   | <b>3 347 662</b> | <b>3 526 178</b> |
| swaps de taux d'intérêt                                    | 3,335,803                                |                             | 189,997          | 3 335 803        | 3 514 319        |
| swaps financiers de devises                                |                                          |                             |                  |                  |                  |
| FRA                                                        |                                          |                             |                  |                  |                  |
| autres                                                     | 11,859                                   |                             |                  | 11 859           | 11 859           |
| <b>Opérations conditionnelles</b>                          | <b>1,457,615</b>                         | -                           | <b>(253,683)</b> | <b>1 457 615</b> | <b>2 669 819</b> |
| options de taux d'intérêt                                  |                                          |                             |                  |                  |                  |
| option de change                                           | 1,977                                    |                             |                  | 1 977            | 2 200            |
| option sur actions et indices                              | 1,448,392                                |                             | (253,683)        | 1 448 392        | 2 659 422        |
| autres options                                             | 7,247                                    |                             |                  | 7 247            | 8 197            |
| <b>Total</b>                                               | <b>4,811,302</b>                         | -                           | <b>(63,686)</b>  | <b>4 811 302</b> | <b>6 290 837</b> |

**2. Ventilation des instruments financiers selon leur durée résiduelle.**

| (En milliers d'euros)                         | Moins d'1 an     | De 1 à 5 ans     | Plus de 5 ans | Total            |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Opérations conditionnelles                    | 1 109 047        | 348 569          | -             | 1 457 616        |
| Opérations sur marchés de gré à gré           | 1 230 537        | 2 089 625        | 27 500        | 3 347 662        |
| Opérations sur marchés organisés et assimilés | 6 024            | -                | -             | 6 024            |
| <b>Total</b>                                  | <b>2 345 608</b> | <b>2 438 194</b> | <b>27 500</b> | <b>4 811 302</b> |



**Note 25. – Emplois et ressources ventiles selon la durée restant à courir.**

| (En milliers d'EUR)                                     | Durée restant à courir au 31 décembre 2025 |               |           |           |           |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                         | < 3 mois                                   | 3 mois à 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans   | Total     |
| <b>Emplois</b>                                          |                                            |               |           |           |           |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés  | 2 570 357                                  | 1 031 319     | 2 184 181 | 563 499   | 6 349 356 |
| Opérations avec la clientèle                            | 292                                        | -             | -         | -         | 292       |
| Obligations et autres titres à revenu fixe              | 79 400                                     | 264 902       | 693 566   | 389 873   | 1 427 741 |
| Titres de transaction                                   |                                            |               |           |           | -         |
| Titres de placement                                     |                                            |               |           |           | -         |
| Titres d'investissement                                 |                                            |               |           |           | -         |
| Actions et autres titres à revenu variable              | 10                                         | -             | -         | 1 591 049 | 1 591 059 |
| Titres de transaction                                   |                                            |               |           |           | -         |
| Titres de placement                                     |                                            |               |           |           | -         |
| Titres d'investissement                                 |                                            |               |           |           | -         |
| <b>Ressources</b>                                       |                                            |               |           |           |           |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 805 525                                  | 1 188 845     | 2 575 755 | 904 298   | 6 474 423 |
| Opérations avec la clientèle                            | 20                                         | -             | -         | 495       | 515       |
| Dettes représentées par un titre                        |                                            |               |           |           | -         |

**Note 26. – Identité de la société 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.

**Note 27. – Intégration 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 :

Bénéfice à court terme de 5 529 €.

**Note 28. – Informations concernant les entreprises liées.**

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)                                     | 31/12/2025  | Part entreprises liées |
|---------------------------------------------------------|-------------|------------------------|
| <b>Postes de l'actif</b>                                |             |                        |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés  | 6 349 356   | 6 328 877              |
| Opérations avec la clientèle                            | 292         | -                      |
| Obligations et autres titres à revenu fixe              | 1 427 741   | 1 321 491              |
| Actions et autres titres à revenu variable              | 1 591 059   | -                      |
| Participations et autres titres détenus à long terme    | 16          | -                      |
| Parts dans les entreprises liées                        |             |                        |
| Immobilisations                                         | -           | -                      |
| Comptes de négociation et de règlement                  | 9 903       | 1 289                  |
| Autres actifs et comptes de régularisation              | 3 019 896   | 1 613 814              |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 6 474 423   | 6 457 345              |
| Opérations avec la clientèle                            | 515         | 495                    |
| Dettes représentées par un titre                        | -           | -                      |
| Autres passifs et comptes de régularisation             | 3 066 950   | 828 710                |
| Comptes de négociation et de règlement                  | 9 339       | -                      |
| Provisions et subventions                               | 2 812 154   | 2 812 151              |
| Dettes subordonnées                                     |             |                        |
| <b>Postes du hors bilan</b>                             |             |                        |
| <b>Engagements de financement</b>                       |             |                        |
| Engagements en faveur d'établissement de crédit         | 56 845      | 56 845                 |
| Engagements en faveur de la clientèle                   |             |                        |
| Engagements reçus d'établissement de crédit             | 54 218      | 54 218                 |
| Engagements reçus de la clientèle                       |             |                        |
| <b>Engagements de garantie</b>                          |             |                        |
| Engagements en faveur d'établissement de crédit         | -           | -                      |
| Engagements en faveur de la clientèle                   |             |                        |
| Engagements reçus d'établissement de crédit             |             |                        |
| Engagements reçus de la clientèle                       |             |                        |
| <b>Engagements sur titres</b>                           | 159 097     | 15 793                 |
| Opérations en devises                                   | 603 746     | -                      |
| Engagements sur instruments financiers à terme          | 4 811 302   | 1 949 994              |
| Autres engagements                                      | 438 030     | 83 398                 |
| Engagements douteux                                     |             |                        |
| <b>Postes du compte de résultat</b>                     |             |                        |
| Intérêts et produits assimilés                          | 2 864 508   | 2 838 887              |
| Revenus des titres à revenu variable                    | -           | -                      |
| Produits de commissions                                 | 102         | -                      |
| Intérêts et charges assimilées                          | (2 557 836) | (2 482 771)            |
| Charges de commissions                                  | (28 505)    | (12 096)               |
| Résultat net sur portefeuille de négociation            | (276 851)   | (219 127)              |
| Autres produits d'exploitation bancaires                | 1 725       | 1 568                  |
| Autres charges d'exploitation bancaires                 | (304)       | -                      |
| Autres frais administratifs                             | (1 374)     | (482)                  |
| Résultat exceptionnel                                   |             |                        |

**Note 29. – Tableau des filiales et participations (1<sup>ère</sup> partie).**

| (En milliers d'EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         | 31/12/2025                            |                                   |                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------|
| Sociétés / Siège Social                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Capital | Capitaux propres autre que le capital | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus |       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | Brute                               | Nette |
| <b>I - renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de sg option Europe</b><br>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)<br>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)<br><b>II - renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</b><br>A) Filiales non reprises au paragraphe I :<br>1° Filiales françaises<br>2° Filiales étrangères<br>B) Participations non reprises au paragraphe I :<br>1° Filiales françaises<br>2° Filiales étrangères |         |                                       |                                   |                                     |       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | -                                   | -     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | -                                   | -     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   |                                     |       |

**Note 29. – (Suite).**

| (En milliers d'EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         | 31/12/2025                            |                                   |                                     |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------|
| Sociétés / Siège Social                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Capital | Capitaux propres autre que le capital | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus |       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | Brute                               | Nette |
| <b>I - renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de sg option Europe</b><br>A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)<br>B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)<br><b>II - renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</b><br>A) Filiales non reprises au paragraphe I :<br>1° Filiales françaises<br>2° Filiales étrangères<br>B) Participations non reprises au paragraphe I :<br>1° Filiales françaises<br>2° Filiales étrangères |         |                                       |                                   |                                     |       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | -                                   | -     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   | -                                   | -     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |                                       |                                   |                                     |       |

**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.                    | 103 500,00 euros |
| PricewaterhouseCoopers Audit | 103 500,00 euros |

**Note 31. – Informations sur les autres produits et charges d'exploitation bancaire.**

| (En milliers d'EUR)                            | 31/12/2025   | 31/12/2024     |
|------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Autres produits d'exploitation bancaire</b> | <b>1 725</b> | <b>1 539</b>   |
| Autres commissions                             | 157          | 9              |
| TPA                                            | 1 568        | 1 530          |
| <b>Autres charges d'exploitation bancaire</b>  | <b>(304)</b> | <b>(2 627)</b> |
| Autres frais                                   | (304)        | (2 627)        |

**Note 32. – Tableaux des flux de trésorerie French Gaap.**

| (En milliers d'euros)                                                                                                                         | 12/2025            | 12/2024            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles</b>                                                                                  |                    |                    |
| Bénéfice net après impôt (I)                                                                                                                  | <b>36</b>          | <b>(84)</b>        |
| 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                                                                                                     | -                  | <b>(3)</b>         |
| Variation des charges constatées d'avance                                                                                                     | (101)              | <b>(27)</b>        |
| Variation des produits courus non encaissés                                                                                                   | (2 971)            | <b>(10 712)</b>    |
| Variation des charges courues non décaissées                                                                                                  | (8 170)            | <b>15 714</b>      |
| Autres mouvements                                                                                                                             | 1 428              | -                  |
| <b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust° hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)</b> | <b>(9 814)</b>     | <b>4 972</b>       |
| <b>Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)</b>                                           | <b>2 087 371</b>   | <b>1 139 750</b>   |
| Opérations interbancaires                                                                                                                     | 809 482            | <b>1 492 665</b>   |
| Opérations avec la clientèle                                                                                                                  | (528)              | <b>(1 705)</b>     |
| Opérations sur autres actifs / passifs financiers                                                                                             | (2 560 834)        | <b>(2 328 717)</b> |
| Opérations sur autres actifs / passifs non financiers                                                                                         | (551 749)          | <b>(118 623)</b>   |
| <b>Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)</b>                                                             | <b>(2 303 628)</b> | <b>(956 380)</b>   |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)</b>                                         | <b>(226 034)</b>   | <b>188 258</b>     |
| <b>Flux de trésorerie net des activités d'investissement</b>                                                                                  |                    |                    |
| Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations                                                    | -                  | -                  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                                                                                                  | <b>0</b>           | -                  |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>                                                                    | <b>0</b>           | -                  |
| <b>Flux de trésorerie net des activités de financement</b>                                                                                    |                    |                    |
| Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires                                                                                 | -                  | -                  |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement                                                                              | -                  | -                  |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>                                                                      |                    |                    |
| <b>Flux net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A) + (B) + (C)</b>                                                             | <b>(226 034)</b>   | <b>188 258</b>     |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice                                                                                                        | 249 084            | <b>60 825</b>      |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                                                                                         | 23 049             | <b>249 084</b>     |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                                                                                | <b>(226 035)</b>   | <b>188 259</b>     |

**Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices.**

|                                                                               | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Situation financière en fin d'exercice</b>                                 |            |            |            |            |            |
| Capital social (En milliers d'EUR)                                            | 6 512      | 6 512      | 6 512      | 6 512      | 6 512      |
| Nombre d'actions émises                                                       | 407 000    | 407 000    | 407 000    | 407 000    | 407 000    |
| ordinaires                                                                    | 407 000    | 407 000    | 407 000    | 407 000    | 407 000    |
| à dividende prioritaire                                                       |            |            |            |            | -          |
| Nombre maximum d'actions à créer                                              | -          | -          | -          | -          | -          |
| par conversion d'obligations                                                  |            |            |            |            | -          |
| par droit de souscription                                                     |            |            |            |            |            |
| <b>Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)</b>        |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                                 | 2 870 547  | 1 506 543  | 1 516 289  | 2 208 758  | 2 373 875  |
| Résultat avant impôts, amortissements et provisions                           | 1 464      | (84)       | (3 026)    | 832        | 3 573      |
| Impôt sur les bénéfices                                                       | (1 428)    | -          | -          | -          | -          |
| Résultat après impôts, amortissements et provisions                           | 36         | (84)       | (3 026)    | 832        | 3 573      |
| Distribution de dividendes                                                    |            |            |            | 826        |            |
| <b>Résultats des opérations par action (en EUR)</b>                           |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions                | 3,60       | -0,21      | -7,44      | 2,04       | 8,78       |
| Résultat après impôts, amortissements et provisions                           | 0,09       | -0,21      | -7,44      | 2,04       | 9,00       |
| Dividende versé à chaque action                                               |            |            |            | 2,03       |            |
| <b>Personnel</b>                                                              |            |            |            |            |            |
| Nombre de salariés                                                            | -          |            |            |            |            |
| Montant de la masse salariale (En milliers d'EUR)                             | -          |            |            |            |            |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (En milliers d'EUR) |            |            |            |            |            |

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

**IV. — Procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 28 mai 2026.****Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025.**

**Deuxième résolution (Affectation du résultat de l'exercice).** – L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité d'une Assemblée générale ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels, décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice de 36.450,38 euros au compte de report à nouveau antérieur, créateur de 9.704.347,23 euros, qui sera ainsi porté à un montant de 9.740.797,61 euros.

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Résultat net de l'exercice       | 36.450,38 EUR    |
| Report à nouveau antérieur       | 9.704.347,23 EUR |
| Soit un bénéfice distribuable de | 9.740.797,61 EUR |
| Au report à nouveau              | 9.740.797,61 EUR |

prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices sont les suivants :

| Exercice | Dividende distribué par action |
|----------|--------------------------------|
| 2022     | 2,03 EUR                       |
| 2023     | 0,00                           |
| 2024     | 0,00                           |

**V. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.**

(Exercice clos le 31 décembre 2025.).

A l'Assemblée Générale de la société SG Option Europe,

**Opinion.** – En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SG Option Europe S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit et de contrôle interne.

**Fondement de l'opinion.**

**Référentiel d'audit :** Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

**Indépendance :** Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

**Observation :** Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2023-03 exposées dans l'annexe note 1 « Règles et méthodes comptables » aux comptes annuels.

**Justification des appréciations – Points clés de l'audit.** – En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**Valorisation des instruments financiers non-côtés.** – (Se référer aux notes 1, 2, 8 et 12 de l'annexe aux comptes annuels)

| Risque identifié                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Notre réponse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Dans le cadre de ses activités de marché, SG Option Europe détient des instruments financiers à des fins de transaction qui sont évalués au bilan à la valeur de marché.</p> <p>Cette valeur est déterminée selon différentes approches qui dépendent de la nature et de la complexité des instruments.</p> <p>Elle s'appuie notamment sur des modèles de valorisation basés sur des paramètres de marché observables sur des marchés actifs ou des modèles de valorisation basés sur des paramètres non observables.</p> <p>Les valorisations obtenues peuvent être complétées, le cas échéant, par des décotes déterminées en fonction des instruments concernés et des risques associés afin de prendre en compte certains risques spécifiques de marché, de liquidité ou de contrepartie.</p> <p>Au 31 décembre 2025, la valeur des titres de transactions non cotées s'élève à 1 415 millions d'euros, celle des dérivés à l'actif s'élève à 352 millions d'euros et celles des dérivés au passif à 1 415 millions d'euros.</p> <p>En raison du caractère significatif des positions et du recours au jugement de la direction dans le choix des paramètres et modèles de valorisation, nous estimons que l'évaluation des instruments financiers non cotés sur un marché actif détenus à des fins de transaction constitue un point clé de l'audit</p> | <p>Nos spécialistes, intervenant en support de la mission d'audit réalisée au niveau du groupe Société Générale S.A., ont apprécié l'efficacité des contrôles clés de Société Générale S.A. en matière de valorisation des instruments financiers, notamment ceux relatifs :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- à la validation indépendante et à la revue périodique par la direction des risques, des modèles de valorisation et des ajustements y afférents ;</li><li>- à la vérification indépendante des paramètres de marché par la direction financière conformément aux méthodologies définies par la société.</li></ul> <p>Nos spécialistes en valorisation ont par ailleurs procédé, sur la base d'échantillons, à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- l'appréciation du caractère raisonnable des hypothèses et du caractère approprié des paramètres utilisés dans le cadre des méthodologies d'ajustement de valeur et modèles de valorisation ;</li><li>- la réalisation de contre-valorisations indépendantes ;</li><li>- l'examen des écarts d'appels de marge avec les contreparties de la société, permettant d'apprécier le caractère approprié des valorisations.</li></ul> <p>Nous avons pris connaissance, lors d'un examen critique, du caractère suffisant et approprié des conclusions des travaux réalisés par les auditeurs du groupe Société Générale S.A. avec l'aide de nos spécialistes en valorisation.</p> <p>Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations relatives à la valorisation des instruments financiers publiées dans l'annexe aux comptes annuels.</p> |

**Vérifications spécifiques.** – Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

**Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

**Informations relatives au gouvernement d'entreprise.**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

**Désignation des commissaires aux comptes.**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société SG Option Europe S.A. par l'assemblée Générale du 28 mai 2024 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et du 14 juin 2024 pour le cabinet KPMG S.A.

Au 31 décembre 2025, nous étions dans la 2<sup>ème</sup> année de notre mission sans interruption.

**Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels.**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit et de contrôle interne de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

#### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels.**

**Objectif et démarche d'audit :** Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

#### **Rapport au comité d'audit et de contrôle interne.**

Nous remettons au comité d'audit et de contrôle interne un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit et de contrôle interne figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit et de contrôle interne la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit et de contrôle interne des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 12 mai 2026.

*Les commissaires aux comptes.*

**KPMG S.A**

Nicolas Bourhis

Associé

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Ridha Ben Chamek

Associé