



RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1996 B 05944

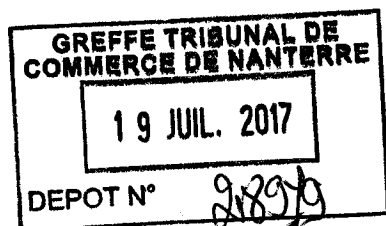
Numéro SIREN : 341 369 833

Nom ou dénomination : SG OPTION EUROPE

Ce dépôt a été enregistré le 19/07/2017 sous le numéro de dépôt 28979

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 1



SG OPTION EUROPE

COMPTES ANNUELS

CERTIFIÉE CONFORME
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Olivier Chameau", written over a horizontal line.

Olivier CHAMEAU
Directeur Général
SG Option Europe

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 2

BILAN ET HORS BILAN	4
Actif Passif	4
Hors Bilan	6
COMPTE DE RESULTAT	8
ANNEXE	11
INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	16
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille	16
Creances Sur Les Etablissements De Credit	17
Operations Avec La Clientele	18
Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme	19
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	20
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	20
Ventilation Des Dotations	20
Comptes De Negociation Et De Reglement	21
1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation	22
Dettes Envers Les Etablissements De Credit	23
Operations Avec La Clientele	24
Dettes Representees Par Un Titre	25
1 - Autres Passifs Et Comptes De Regularisation	26
Provisions Et Depreciations	27
Evolution Des Capitaux Propres	28
Variation Des Capitaux Propres	29
Produits Et Charges D'interets	30
Produit Net Des Commissions	31
Resultat Net Sur Operations Financieres	32
Charges Generales D'exploitation	33
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises	34
Impots Sur Les Benefices	35
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	37
Operations Non Inscrites Au Bilan	37
Operations En Devises	38
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme	39
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir	40
Identite De La Societe Consolidante	41
Integration Fiscale	42
Informations Concernant Les Entreprises Liees	43
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie)	45
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	46
Liste Des Filiales Et Participations	47
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	48
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap	49
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices	51

**BILAN
et HORS-BILAN**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 4

BILAN ET HORS BILAN

Actif Passif

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>		
	31/12/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	27 139	78 744
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	19 214 973	19 273 779
A vue	254 234	437 048
A terme	18 960 739	18 836 731
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 511	1 042
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	1 511	1 042
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	2 439 299	5 143 110
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 049 177	1 083 312
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 137	1 120
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles (note 6)	-	-
Immobilisations corporelles (note 6)	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	62 918	6 252
Autres actifs (note 8)	4 938 724	6 790 979
Comptes de régularisation (note 8)	5 054 399	5 727 123
Total	32 789 277	38 105 461

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 5

PASSIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	14 734 937	11 471 284
A vue	201 268	131 026
A terme	14 533 669	11 340 258
Opérations avec la clientèle (note 10)	129 998	74 635
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	129 998	74 635
A vue	24	139
A terme	129 974	74 496
Dettes représentées par un titre (note 11)	6 952 766	12 439 121
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	6 919 497	12 200 713
Emprunts obligataires	33 270	238 408
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	6 029 536	7 804 036
Comptes de régularisation (note 12)	387 184	847 816
Provisions (note 13)	4 497 150	5 392 273
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	8 069	28 242
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	49 637	48 054
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	19 117	9 229
Résultat de l'exercice	1 583	9 888
Total	32 789 277	38 105 461

Résultat de l'exercice en centimes : 1 582 896.70

Total du bilan en centimes : 32 789 276 725.27

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 6

Hors Bilan

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNES	596 384	338 675
Engagements de financement (note 21)	170 359	29 489
Engagements en faveur d'établissement de crédit	170 359	29 489
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie (note 21)	254 742	180 990
Engagements en faveur d'établissement de crédit	254 742	180 990
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	171 282	128 195
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	171 282	128 195
ENGAGEMENTS RECUS	404 569	152 754
Engagements de financement (note 21)	103 962	82 087
Engagements reçus d'établissement de crédit	103 962	82 087
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	300 607	70 667
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	300 607	70 667
AUTRES ENGAGEMENTS	31/12/2016	31/12/2015
Opérations en devises (note 22)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	190 611	101 845
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	135 205	107 930
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	102 340 549	144 951 061
Autres engagements (note 21)		
Engagements donnés	8 962	68 787
Engagements reçus	-	-
Engagements douteux	-	-

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

COMPTE DE RESULTAT

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 8

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

31/12/2016

31/12/2015

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	914 385	1 348 374
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	868 719	1 060 742
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 421	716
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	17 043	126 389
+ Autres intérêts et produits assimilés	26 202	160 527
- Intérêts et charges assimilés (note 15)	(1 332 147)	(2 000 240)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les étés de crédit	(718 726)	(1 683 082)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	(885)	(659)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(552 183)	(329 014)
- Autres intérêts et charges assimilés	(60 353)	12 516
+ Revenus des titres à revenu variable	-	16
+ Commissions (produits) (note 16)	5 115	6 498
- Commissions (charges) (note 16)	(12 787)	(12 518)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	449 898	731 499
- Opérations sur titres de transaction	(182 101)	614 092
- Opérations de change	(8 372)	1 661
- Opérations sur instruments financiers	640 371	115 746
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	4	-
- Plus ou moins value	4	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	589	493
- Opérations faites en commun	47	490
+ Autres produits d'exploitation bancaire	542	2
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(222)	(17 050)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(222)	(17 050)
PRODUIT NET BANCAIRE	24 834	57 072
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(27 500)	(43 003)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(27 500)	(43 003)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(2 666)	14 068
- Coût du risque	-	-
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	(2 666)	14 068
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	24	56
- Immobilisations financières	24	56
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(2 643)	14 125

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 9

+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	4 226	(4 236)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 583	9 888

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

ANNEXE

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
 - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

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

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

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

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles.

Au 31 décembre 2016, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

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

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment des procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

PORTEFEUILLE TITRES

Le règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par le règlement 2005-01 qui a été modifié par le règlement 2008-07 et le 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable et l'instruction 90-03 de la Commission Bancaire définissent les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres.

Les titres sont classés en fonction de :

- La nature du revenu : le revenu attaché aux titres peut-être fixe ou variable.

Les titres à revenu fixe sont représentés par des titres à taux d'intérêt fixe et des titres participatifs institués par la loi du 3 janvier 1983. Ce sont donc principalement des obligations, des bons du Trésor, des titres de créances négociables, et des titres similaires, que leur taux soit fixe ou révisable.

Les titres à revenu variable sont tous les autres, essentiellement des actions. Ce sont donc des titres pour lesquels le revenu est tributaire des résultats de l'émetteur et de la décision de distribution.

- L'intention de détention selon leur portefeuille de destination : il est possible de classer les titres en six catégories ou portefeuilles qui correspondent à autant de motivations: transaction, placement, investissement, participations et parts dans les entreprises liées, activité de portefeuille et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention. Les titres peuvent faire l'objet d'un transfert d'un portefeuille à un autre.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Entre la date de négociation des titres et leur transfert de propriété, l'engagement d'achat ou de vente est enregistré dans un compte de hors-bilan "Titres à recevoir / à livrer".

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 12

*** TITRES DE TRANSACTION**

Ce sont des titres, qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché.

Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

A la clôture de l'exercice, les titres de transaction sont évalués sur la base de leur valeur de marché.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique "Résultat net des opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont également classés au sein de cette rubrique.

*** TITRES DE PLACEMENT**

Ce sont des titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les titres visés au paragraphe 3 bis du règlement 90-01 (c'est-à-dire : titres de participation, parts dans les entreprises liées....).

• Actions et autres titres à revenus variables

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat, hors frais d'acquisition, ou à leur valeur d'apport. Si les titres proviennent du portefeuille de transaction, ils sont enregistrés au prix du marché le jour du transfert.

A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du cours de bourse le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins values latentes ainsi constatées. En cas de moins values latentes, une dépréciation du portefeuille titres, appréciée par ensembles homogènes de titres, est constatée en comptabilité.

Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenu variable".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés" du compte de résultat.

• Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, frais exclus, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition.

Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Les intérêts courus à recevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique "Produits d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe" du compte de résultat.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés selon leur valeur probable de négociation, et dans le cas de titres cotés, des cours de bourse les plus récents. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, cette provision peut-être appréciée par ensembles homogènes de titres. Les plus-values ne sont pas comptabilisées, et ne peuvent venir compenser les moins-values des autres titres.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique "Résultat net des opérations financières" du compte de résultat.

*** TITRES D'INVESTISSEMENT**

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels SG Option Europe a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance.

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

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

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

Au 31 décembre 2016, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

*** TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE**

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Aucun titre de cette nature ne figure au bilan de clôture.

*** TITRES DE PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES**

Il s'agit de titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale et répondant aux critères suivants :

- titres de sociétés intégrées globalement ou proportionnellement ou émis par les sociétés mises en équivalence;
- titres de sociétés ayant des administrateurs ou des dirigeants communs avec la société détentrice, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus;

- titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision;
- titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle du Groupe.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de payer pour acquérir ces titres avec le même objectif de détention.

Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, les cours moyens de bourse des trois derniers mois.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenus variables".

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 13

Les dotations et reprises de provision, ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

* AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

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

Au 31 décembre 2016, aucun titre n'entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

* Cas particulier des EMTN structurés émis par SG, SGA, SG Issuer et SG Effekten enregistrés parmi les titres de transaction

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

IMMOBILISATIONS

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

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

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

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

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

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

INTERÊTS ET COMMISSIONS

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées en respectant les éventuels décalages intervenant entre la facturation et l'exécution effective du service, et donnent lieu à une régularisation afin que les charges et produits acquis à l'exercice lui soient effectivement rattachés.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014

Les provisions pour risques et charges représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie attendue de celui-ci.

Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif et au passif du bilan et au hors bilan.

Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

OPERATIONS EN 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".

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan; ce montant représente le volume des opérations en cours, il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

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

a) Opérations de couverture affectée:

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

b) Opérations isolées:

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

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

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

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

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

GAINS ET PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

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

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

CHARGE FISCALE

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

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

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

Suite à l'adoption de la loi de finance rectificative parue en 2013, une majoration de 10,7 % du montant de l'impôt sur les sociétés a été instaurée pour les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros au titre des exercices clos entre le 31/12/2011 et le 31/12/2015.

Les crédits d'impôt attachés aux revenus mobiliers sont portés en déduction du montant de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n°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.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT
--

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 16

INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille

Note 2

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

	31/12/2016					31/12/2015
(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	4 459				4 459	52 415
Créances rattachées	22 680				22 680	26 329
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	27 139	-	-	-	27 139	78 744
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	2 270 326	162 470			2 432 796	5 140 150
* Dont émis par des organismes publics						
Créances rattachées	2 118	4 385			6 503	2 960
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	2 272 444	166 855	-	-	2 439 299	5 143 110
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 049 177				1 049 177	1 083 312
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 049 177	-	-	-	1 049 177	1 083 312
Total	3 348 760	166 855	-	-	3 515 615	6 305 166

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	31/12/2016
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable	3 319 503	162 470	-	-	3 481 973
Titres cotés	1 201 769	99 937			1 301 706
Titres non cotés	2 117 734	62 533			2 180 267
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur	3 319 503	162 470	-	-	3 481 973
Etablissements de crédit	1 690 725	99 937			1 790 662
Etat					-
Autres émetteurs	1 628 778	62 533			1 691 311

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 17

Creances Sur Les Etablissements De Credit

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)		31/12/2016	31/12/2015
Comptes et prêts		19 177 297	19 272 362
A vue :		254 234	437 048
Comptes ordinaires		198 318	220 010
Prêts et comptes au jour le jour		55 916	217 038
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
A terme :		18 923 063	18 835 314
Prêts et comptes à terme		18 923 063	18 835 314
Prêts subordonnés et participatifs			
Valeurs reçues en pension à terme			
Créances rattachées		37 676	1 417
Créances douteuses			
Total brut		19 214 973	19 273 779
Dépréciations			
Total net		19 214 973	19 273 779
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
Total		19 214 973	19 273 779

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 18

Operations Avec La Clientele

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	1 511	1 042
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	1 511	1 042
Comptes ordinaires débiteurs		
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	1 511	1 042
Dépréciations		
Total net	1 511	1 042
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	1 511	1 042

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 19

Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(En milliers d'EUR)	31/12/2015	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2016
Titres de participation					
Valeur brute *	3 181			(248)	2 933
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(2 061)	(72)	(96)	241	(1 996)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	1 120	(72)	(96)	(7)	1 137
Autres titres détenus à long terme					
Valeur brute *					-
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(En milliers d'EUR)	31/12/2015	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2016
Etablissements de crédit	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Autres	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Depréciations (2)					-
Total net	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 20

Immobilisations Corporelles Et Incorporelles

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2016	Amortissement provisions et dépréciations	Valeur nette 31/12/2016
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains							-
Constructions							-
Installations techniques							-
Matériels et outillages							-
Autres	645				645	(645)	-
Total	1 507	-	-	-	1 507	(1 507)	-

Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2016
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 507)	-	-	-	(1 507)

Ventilation Des Dotations

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2016
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 21

Comptes De Negociation Et De Reglement

Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Actif	62 918	6 252
Comptes de négociations et règlements Actifs	62 918	6 252
Passif	8 069	28 242
Comptes de négociations et règlements Passifs	8 069	28 242

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 22

1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation

Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

		31/12/2016	31/12/2015
Autres actifs :	Sous-total	4 938 724	6 790 979
Compte courant SG impôt groupe		4 226	-
Primes sur instruments conditionnels achetés		4 834 490	6 673 390
Dépôts de garantie versés		99 391	109 676
Débiteurs divers		617	7 913
Comptes de régularisation :	Sous-total	5 054 399	5 727 123
<i>Autres comptes de régularisation</i>		5 033 261	5 719 249
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		4 939 616	5 571 793
Charges comptabilisées d'avance		777	1 414
Comptes de régularisation : Divers		92 868	146 042
Produits à recevoir		21 138	7 874
Autres produits à recevoir		21 138	7 874
Créances sur les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations corporelles et incorporelles			
Actions propres			
Comptes de négociation et règlement			
Autres actifs			
Comptes de régularisation			
Impôts différés			
Autres comptes de régularisation			
	Total brut	9 993 123	12 518 102

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)

	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie versés	99 391		99 391	109 676

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 23

Dettes Envers Les Etablissements De Credit

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Dettes à vue :	201 268	131 026
Dépôts et comptes ordinaires	115 768	18 794
Comptes et emprunts au jour le jour	85 500	112 232
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	14 497 318	11 319 157
Emprunts et comptes à terme	14 497 318	11 319 157
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	36 351	21 101
Titres donnés en pension		
Total	14 734 937	11 471 284

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 24

Operations Avec La Clientele

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
Comptes d'épargne à régime spécial :		
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :		
Sociétés et entrepreneurs individuels	24	139
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres	24	139
Autres dettes envers la clientèle à terme :		
Sociétés et entrepreneurs individuels	129 974	74 496
Particuliers		
Clientèle financière	129 974	74 496
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	129 998	74 635
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	129 998	74 635

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 25

Dettes Représentées Par Un Titre

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	6 919 497	12 200 713
Emprunts obligataires	33 269	238 408
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	6 952 766	12 439 121
Dettes rattachées		
Total	6 952 766	12 439 121

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 26

1 - Autres Passifs Et Comptes De Regularisation

Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
Opérations sur titres	5 916 939	7 640 170
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres	1 016 191	872 499
Instruments conditionnels vendus	4 900 748	6 767 671
Autres passifs	112 597	163 866
Compte courant SG impôt groupe	-	5 287
Versement restant à effectuer sur titres		
Dépôts de garantie reçus	78 609	110 901
Créditeurs divers	8 748	19 373
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	25 240	28 305
Comptes de régularisation	387 184	847 816
Charges à payer	229 471	611 019
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle		
Autres charges à payer	85 535	92 376
Dettes représentées par un titre		
Autres comptes de régularisation	143 936	486 763
Comptes de négociation et règlement		
Charges à payer-AVP		31 880
Impôts différés		
Produits constatés d'avance	157 713	236 797
Autres produits constatés d'avance	157 713	236 797

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)

	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie reçus	78 609		78 609	110 901

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 27

Provisions Et Depreciations

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
PROVISIONS	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)	-	-	4 497 150
Provisions	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)	-	-	4 497 150
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)			4 497 150
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres						-
	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
Dépréciation de titres						-
		Total des dotations :	4 497 150			
		Total des reprises :	(5 392 273)			

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 28

Evolution Des Capitaux Propres

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent

Origine :	31/12/2016
Report à nouveau antérieur	19 117
Résultat de la période	9 229
Prélèvement sur les réserves	9 888
Autres mouvements	
Affectation (1) :	
Réserve légale	19 117
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	19 117

(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 2015 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 Mai 2016.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En milliers d'EUR)

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

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

(En milliers d'EUR)

Résultat disponible	Montant
Report à nouveau antérieur	20 700
Résultat de la période	19 117
Prélèvement sur les réserves	1 583
Affectation (1) :	
Réserve légale	20 700
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	20 700

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 29

Variation Des Capitaux Propres

Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Capital	6 512			6 512
Primes d'émission	18 224			18 224
Réserves	4 200			4 200
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions réglementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	9 229	9 888		19 117
Résultat de l'exercice	9 888		8 305	1 583
Distribution				-
Total	48 054	9 888	8 305	49 637

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 30

Produits Et Charges D'interets

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En milliers d'EUR)

	Charges	produits	Net 2016	Net 2015
Sur opérations avec les établissements de crédit :				
	718 726	868 719	149 993	(622 340)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	717 385	866 466	149 081	(623 075)
Titres et valeurs reçus en pension	1 341	2 253	912	735
Autres				
Sur opérations avec la clientèle :				
	885	2 421	1 536	57
Créances commerciales				
Autres concours à la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs				
Titres et valeurs reçus en pension	885	2 421	1 536	57
Autres				
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	552 183	17 043	(535 140)	(202 625)
Sur dettes subordonnées				
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	60 353	26 202	(34 151)	173 043
Total	1 332 147	914 385	(417 762)	(651 865)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En milliers d'EUR)

	2016	2015
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme		16
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	-	16

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 31

Produit Net Des Commissions

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Opérations avec les établissements de crédit			-	(26)
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	6 907	5 007	(1 900)	(2 417)
Opérations de change et sur instruments financiers	5 429	108	(5 321)	(3 577)
Engagement de financement et de garantie	451		(451)	
Prestations de services et autres			-	
Total	12 787	5 115	(7 672)	(6 020)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 32

Resultat Net Sur Operations Financieres

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

(En milliers d'EUR)

	Net 2016	Net fin 2015
Résultat net sur portefeuille de négociation :	449 898	731 499
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(182 101)	614 092
Résultat net des opérations de change	(8 372)	1 661
Résultat sur instruments financiers à terme	640 371	115 746
Résultat net sur titres de placement :	4	-
Plus-values de cession	4	
Moins-values de cession		
Dotation aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	449 902	731 499

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 33

Charges Generales D'exploitation

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

		2016	2015
<i>(En milliers d'EUR)</i>			
Frais de personnel			-
Salaires et traitements			
Charges sociales et fiscales sur rémunérations			
Autres			
Autres frais administratifs		(27 500)	(43 003)
Impôts et taxes		(2 438)	(7 398)
Services extérieurs		(25 062)	(35 605)
Autres			
Total		(27 500)	(43 003)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 34

Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

(En milliers d'EUR)

	2016	2015
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	24	56
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations ou provisions	(72)	
Reprises de dépréciations ou provisions	96	56
Total	24	56

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 35

Impôts Sur Les Benefices

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)

	2016	2015
Charge fiscale courante	(4 226)	4 236
Charge fiscale différée		
Total	(4 226)	4 236

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)

	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés		Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé
Ventilation résultats					
1 - Taxé au taux normal	(2 666)	(9 605)	(4 090)		(4 090)
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	(2 666)	(9 605)	(4 090)	-	(4 090)
3 - Taxé au taux normal					-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)					-
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	(2 666)	(9 605)	(4 090)	-	(4 090)
5 - Taxé au taux normal					-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	24				-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	24				24
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	(2 642)	(9 605)	(4 090)	-	(4 090)
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-
IMPOT COURANT			(4 090)		(4 090)
IMPOT DIFFERE					-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-
CONTRIBUTIONS			(135)		(135)
AUTRES (à préciser)					-
RESULTAT NET	(2 642)	(9 605)	(4 225)	-	(4 225)

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 37

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Operations Non Inscrites Au Bilan

Note 21

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.
Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2016
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		170 359
En faveur d'établissements de crédit		170 359
En faveur de la clientèle		
Engagements de garantie :		254 742
D'ordre d'établissements de crédit		254 742
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		103 962
D'établissements de crédit		103 962
De la clientèle		
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2016
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		300 607

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 38

Operations En Devises

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

(En milliers d'EUR)		31/12/2016				31/12/2015						
Devise	Actif	contrevaleur €	Passif	contrevaleur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif	contrevaleur €	Passif	contrevaleur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR		17 723 749		17 723 749	138	138		26 338 909		26 338 909	622	1 072
USD		6 805 157		6 805 157	104 115	101 375		5 855 663		5 855 663	95 215	75 307
GBP		7 237 977		7 237 977	34 198	479		4 931 447		4 931 447	274	5 936
JPY		361 733		361 733	8 104	-		271 105		271 105	-	-
Autres		660 661		660 661	44 056	33 213		708 337		708 337	5 734	25 615
	Total	32 789 277		32 789 277	190 611	135 205		38 105 461		38 105 461	101 845	107 930

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 39

Engagements Sur Instruments Financiers A Terme

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

				Total	
	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	31/12/2016	31/12/2015
(En milliers d'EUR)					
Opérations fermes	2 301 601	-	34 157	2 301 601	7 392 724
Opérations sur marchés organisés et assimilés :	425 648	-	(10 953)	425 648	4 032 862
contrats à terme de taux d'intérêt	209 548			209 548	3 833 729
contrats à terme de change				-	
autres contrats à terme	216 100		(10 953)	216 100	199 133
Opérations sur marchés de gré à gré	1 875 953	-	45 110	1 875 953	3 359 862
swaps de taux d'intérêt	1 375 120		47 385	1 375 120	2 531 752
swaps financiers de devises				-	
FRA				-	
autres	500 833		(2 275)	500 833	828 110
Opérations conditionnelles	100 038 948	-	(68 633)	100 038 948	137 558 337
options de taux d'intérêt	-			-	151 557
option de change	219 942		(984)	219 942	421 459
option sur actions et indices	99 690 875		(60 919)	99 690 875	135 403 455
autres options	128 131		(6 730)	128 131	1 581 866
Total	102 340 549	-	(34 476)	102 340 549	144 951 061

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>				
Opérations conditionnelles	68 355 189	21 689 925	9 993 834	100 038 948
Opérations sur marchés de gré à gré	984 538	781 415	110 000	1 875 953
Opérations sur marchés organisés et assimilés	425 648			425 648
Total	69 765 375	22 471 340	10 103 834	102 340 549

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 40

Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 31 December 2016				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	2 172 732	2 176 433	7 729 589	7 136 219	19 214 973
Opérations avec la clientèle	1 326	185	-	-	1 511
Obligations et autres titres à revenu fixe	478 306	399 473	887 114	674 406	2 439 299
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	1 049 177	-	-	-	1 049 177
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	1 743 977	1 243 778	4 151 275	7 595 907	14 734 937
Opérations avec la clientèle	36 023	1	93 974	-	129 998
Dettes représentées par un titre	261 687	1 348 836	5 158 827	183 416	6 952 766

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 41

Identite De La Societe Consolidante

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 42

Integration Fiscale

Note 26

INTEGRATION FISCALE

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

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

Déficit à court terme de 12 271 831 €

Bénéfice à long terme de €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette créance de 4 225 601 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 43

Informations Concernant Les Entreprises Liees

Note 27

INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

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

(En milliers d'EUR)	31/12/2016	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	19 214 973	18 918 921
Opérations avec la clientèle	1 511	
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 439 299	2 304 101
Actions et autres titres à revenu variable	1 049 177	183 101
Participations et autres titres détenus à long terme	1 137	-
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	62 918	7 350
Autres actifs et comptes de régularisation	9 993 123	8 972 839
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	14 734 937	14 626 389
Opérations avec la clientèle	129 998	-
Dettes représentées par un titre	6 952 766	3 412 141
Autres passifs et comptes de régularisation	6 416 720	5 180 333
Comptes de négociation et de règlement	8 069	-
Provisions et subventions d'investissement	4 497 150	130 023
Dettes subordonnées	-	
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	170 638	139 533
Engagements en faveur de la clientèle	-	
Engagements reçus d'établissement de crédit	103 962	74 669
Engagements reçus de la clientèle	-	
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	254 742	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	
Engagements reçus de la clientèle	-	
Engagements sur titres	471 889	236 896
Opérations en devises	325 816	98 122
Engagements sur instruments financiers à terme	102 340 549	98 357 364
Autres engagements	8 962	4 503
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	914 385	810 240
Revenus des titres à revenu variable	-	

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 44

Produits de commissions	5 115	7
Intérêts et charges assimilées	(1 332 147)	(1 387 872)
Charges de commissions	(12 787)	(1 453)
Autres (à détailler si significatif)	367	

Page | 45

Note 28

(En milliers d'EUR)

(En milliers d'EUR)	31/12/2016				
Sociétés / Siège Social	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE					
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)					

Page | 46

Note 28 (suite)

(En milliers d'EUR)

[illegible]

Page | 47

Note 29

(En milliers d'EUR)

Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice	% détenu directement
---------------------------------	---------------------------------	-------------------------

A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 48

Honoraires Des Commissaires Aux Comptes

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 2016 s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	70 000.00 €
ERNST & YOUNG	:	70 000.00 €

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 49

Tableau Des Flux De Trésorerie French Gaap

Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	12/2016	12/2015
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Bénéfice net après impôt (I)	1 536	9 888
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations nettes aux provisions	(265)	82
Impôts différés	-	-
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	-	-
Variation des produits constatés d'avance	-	-
Variation des charges constatées d'avance	637	(1 359)
Variation des produits courus non encaissés	(13 884)	(3 649)
Variation des charges courues non décaissées	(17 244)	10 609
Autres mouvements	(8 487)	28 394
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(39 243)	34 078
Redressement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	1 613 123	(97 222)
Opérations interbancaires	(1 113 972)	(803 008)
Opérations avec la clientèle	67 863	59 707
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	(362 028)	948 195
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(283 903)	48 148
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(1 692 040)	253 042
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(116 624)	199 786
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	248	236
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	248	(236)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	-	-
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-	-
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	(116 377)	199 550

Page | 50

TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	198 896	(654)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	82 520	198 896
	VARIATION DE TRESORERIE	(116 377) 199 550

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 51

Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Situation financière en fin d'exercice					
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	-	-	-	-	-
Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 369 952	2 086 880	3 261 100	5 547 418	3 366 008
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(2 643)	14 125	(68 907)	(26 054)	116 780
Impôt sur les bénéfices	4 225	(4 236)	24 158	5 891	42 651
Résultat après impôts, amortissements et provisions	1 583	9 888	(44 749)	(20 163)	74 129
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-
Résultats des opérations par action (en EUR)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	4	24	(110)	(50)	182
Résultat après impôts, amortissements et provisions	4	24	(110)	(50)	182
Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
Personnel					
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

SG Option Europe

Société Anonyme

17, Cours Valmy

92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

SG Option Europe

Société Anonyme
17, Cours Valmy
92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SG Option Europe, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme indiqué dans les principes comptables et méthodes d'évaluation de l'annexe, votre société utilise des modèles internes pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. Nos travaux ont consisté, d'une part, à revoir le dispositif de contrôle des modèles utilisés et, d'autre part, à apprécier les données et les hypothèses utilisées et leur observabilité, ainsi que la prise en compte des risques généralement constatés sur les marchés, dans les valorisations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

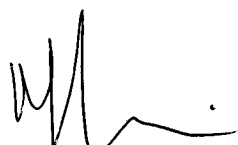
En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 28 avril 2017

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres



Micha MISSAKIAN

DELOITTE & ASSOCIES



Charlotte VANDEPUTTE

SG OPTION EUROPE

COMPTES ANNUELS

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 6

BILAN ET HORS BILAN	8
Actif Passif	8
Hors Bilan	10
COMPTE DE RESULTAT	12
ANNEXE	15
INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	20
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille	20
Creances Sur Les Etablissements De Credit	21
Operations Avec La Clientele	22
Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme	23
Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	24
Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles	24
Ventilation Des Dotations	24
Comptes De Negociation Et De Reglement	25
1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation	26
Dettes Envers Les Etablissements De Credit	27
Operations Avec La Clientele	28
Dettes Representees Par Un Titre	29
1 - Autres Passifs Et Comptes De Regularisation	30
Provisions Et Depreciations	31
Evolution Des Capitaux Propres	32
Variation Des Capitaux Propres	33
Produits Et Charges D'interets	34
Produit Net Des Commissions	35
Resultat Net Sur Operations Financieres	36
Charges Generales D'exploitation	37
Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises	38
Impots Sur Les Benefices	39
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	41
Operations Non Inscrites Au Bilan	41
Operations En Devises	42
Engagements Sur Instruments Financiers A Terme	43
Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir	44
Identite De La Societe Consolidante	45
Integration Fiscale	46
Informations Concernant Les Entreprises Liees	47
Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie)	49
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	50
Liste Des Filiales Et Participations	51
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	52
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap	53
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices	55

BILAN
et HORS-BILAN

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

BILAN ET HORS BILAN

Actif Passif

ACTIF

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	27 139	78 744
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	19 214 973	19 273 779
A vue	254 234	437 048
A terme	18 960 739	18 836 731
Opérations avec la clientèle (note 4)	1 511	1 042
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	1 511	1 042
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	2 439 299	5 143 110
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 049 177	1 083 312
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	1 137	1 120
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles (note 6)	-	-
Immobilisations corporelles (note 6)	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	62 918	6 252
Autres actifs (note 8)	4 938 724	6 790 979
Comptes de régularisation (note 8)	5 054 399	5 727 123
Total	32 789 277	38 105 461

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

PASSIF		
(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Comptes courants postaux		
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	-	-
A vue	14 734 937	11 471 284
A terme	201 268	131 026
Opérations avec la clientèle (note 10)	14 533 669	11 340 258
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	129 998	74 635
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	-	-
A vue	129 998	74 635
A terme	24	139
Dettes représentées par un titre (note 11)	129 974	74 496
Bons de caisse	6 952 766	12 439 121
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	-	-
Emprunts obligataires	6 919 497	12 200 713
Autres dettes représentées par un titre	33 270	238 408
Autres passifs (note 12)	-	-
Comptes de régularisation (note 12)	6 029 536	7 804 036
Provisions (note 13)	387 184	847 816
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	4 497 150	5 392 273
Dettes subordonnées	8 069	28 242
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	-	-
Capital	49 637	48 054
Primes d'émission	6 512	6 512
Réserves	18 224	18 224
Ecart de réévaluation	4 200	4 200
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	-	-
Résultat de l'exercice	19 117	9 229
Total	1 583	9 888
	32 789 277	38 105 461

Résultat de l'exercice en centimes : 1 582 896.70

Total du bilan en centimes : 32 789 276 725.27

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Hors Bilan
HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNES	596 384	338 675
Engagements de financement (note 21)		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	170 359	29 489
Engagements en faveur de la clientèle	170 359	29 489
Engagements de garantie (note 21)		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	254 742	180 990
Engagements en faveur de la clientèle	254 742	180 990
Engagements sur titres (note 21)		
Titres à livrer	171 282	128 195
Autres engagements donnés		
	171 282	128 195
ENGAGEMENTS RECUS	404 569	152 754
Engagements de financement (note 21)		
Engagements reçus d'établissement de crédit	103 962	82 087
Engagements reçus de la clientèle	103 962	82 087
Engagements de garantie		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres (note 21)		
Titres à recevoir	300 607	70 667
Autres engagements reçus		
	300 607	70 667
AUTRES ENGAGEMENTS		
Opérations en devises (note 22)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir		
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	190 611	101 845
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	135 205	107 930
Autres engagements (note 21)	102 340 549	144 951 061
Engagements donnés		
Engagements reçus	8 962	68 787
Engagements douteux		

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

**COMPTE DE
RESULTAT**

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

COMPTE DE RESULTAT
COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)		
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les éts de crédit	914 385	1 348 374
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	868 719	1 060 742
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	2 421	716
+ Autres intérêts et produits assimilés	17 043	126 389
	26 202	160 527
- Intérêts et charges assimilées (note 15)		
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les éts de crédit	(1 332 147)	(2 000 240)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(718 726)	(1 683 082)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(885)	(659)
- Autres intérêts et charges assimilées	(552 183)	(329 014)
	(60 353)	12 516
+ Revenus des titres à revenu variable	-	16
+ Commissions (produits) (note 16)		
	5 115	6 498
- Commissions (charges) (note 16)		
	(12 787)	(12 518)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation		
- Opérations sur titres de transaction	449 898	731 499
- Opérations de change	(182 101)	614 092
- Opérations sur instruments financiers	(8 372)	1 661
	640 371	115 746
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés		
- Plus ou moins value	4	-
- Dotations aux provisions et reprises	4	-
	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire		
- Opérations faites en commun	589	493
+ Autres produits d'exploitation bancaire	47	490
- Autres produits non bancaires	542	2
	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire		
- Opérations faites en commun	(222)	(17 050)
- Autres charges d'exploitation bancaires	-	-
	(222)	(17 050)
PRODUIT NET BANCAIRE		
	24 834	57 072
Charges générales d'exploitation (note 18)		
- Frais de personnel	(27 500)	(43 003)
- Autres frais administratifs	-	-
	(27 500)	(43 003)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		
	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		
	(2 666)	14 068
Coût du risque		
- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		
	(2 666)	14 068
/ - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)		
- Immobilisations financières	24	56
- Immobilisations incorporelles	24	56
- Immobilisations corporelles	-	-
	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		
	(2 643)	14 125

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	4 226	(4 236)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 583	9 888

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

ANNEXE

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

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

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

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

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles.

Au 31 décembre 2016, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

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

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes:

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment des procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

PORTEFEUILLE TITRES

Le règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par le règlement 2005-01 qui a été modifié par le règlement 2008-07 et le 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable et l'instruction 90-03 de la Commission Bancaire définissent les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres.

Les titres sont classés en fonction de :

- La nature du revenu : le revenu attaché aux titres peut-être fixe ou variable.

Les titres à revenu fixe sont représentés par des titres à taux d'intérêt fixe et des titres participatifs institués par la loi du 3 janvier 1983. Ce sont donc principalement des obligations, des bons du Trésor, des titres de créances négociables, et des titres similaires, que leur taux soit fixe ou révisable. Les titres à revenu variable sont tous les autres, essentiellement des actions. Ce sont donc des titres pour lesquels le revenu est tributaire des résultats de l'émetteur et de la décision de distribution.

- L'intention de détention selon leur portefeuille de destination : il est possible de classer les titres en six catégories ou portefeuilles qui correspondent à autant de motivations: transaction, placement, investissement, participations et parts dans les entreprises liées, activité de portefeuille et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention. Les titres peuvent faire l'objet d'un transfert d'un portefeuille à un autre.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Entre la date de négociation des titres et leur transfert de propriété, l'engagement d'achat ou de vente est enregistré dans un compte de hors-bilan "Titres à recevoir / à livrer".

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 16

* TITRES DE TRANSACTION

Ce sont des titres, qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché.
Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

A la clôture de l'exercice, les titres de transaction sont évalués sur la base de leur valeur de marché.
Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique " Résultat net des opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont également classés au sein de cette rubrique.

* TITRES DE PLACEMENT

Ce sont des titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les titres visés au paragraphe 3 bis du règlement 90-01 (c'est-à-dire: titres de participation, parts dans les entreprises liées....).

• Actions et autres titres à revenus variables

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat, hors frais d'acquisition, ou à leur valeur d'apport. Si les titres proviennent du portefeuille de transaction, ils sont enregistrés au prix du marché le jour du transfert.
A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du cours de bourse le plus récent.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins values latentes ainsi constatées. En cas de moins values latentes, une dépréciation du portefeuille titres, appréciée par ensembles homogènes de titres, est constatée en comptabilité.

Les revenus attachés aux actions de placement sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenu variable".

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les plus ou moins values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique "Gains ou Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés » du compte de résultat.

• Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, frais exclus, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition.
Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Les intérêts courus à recevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique "Produits d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe" du compte de résultat.

A la clôture de l'exercice, les titres sont estimés selon leur valeur probable de négociation, et dans le cas de titres cotés, des cours de bourse les plus récents. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, cette provision peut-être appréciée par ensembles homogènes de titres. Les plus-values ne sont pas comptabilisées, et ne peuvent venir compenser les moins-values des autres titres.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres sont enregistrées dans la rubrique "Résultat net des opérations financières" du compte de résultat.

* TITRES D'INVESTISSEMENT

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels SG Option Europe a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance.
A cette intention s'ajoute l'obligation de leur affecter des ressources globalement adossées ou encore de les protéger par une opération de couverture sur un marché d'instruments financiers à terme.

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

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

Au 31 décembre 2016, la société ne détient aucune valeur entrant dans cette catégorie.

* TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

Il s'agit d'investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle.

Aucun titre de cette nature ne figure au bilan de clôture.

* TITRES DE PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

Il s'agit de titres de participation et parts dans les entreprises liées dont la possession durable est estimée utile à l'activité de notre société ou du groupe Société Générale et répondant aux critères suivants:

- titres de sociétés intégrées globalement ou proportionnellement ou émis par les sociétés mises en équivalence;
 - titres de sociétés ayant des administrateurs ou des dirigeants communs avec la société détentrice, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus;
 - titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision;
 - titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle du Groupe.
- A la clôture de l'exercice, les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de payer pour acquérir ces titres avec le même objectif de détention.
- Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, les cours moyens de bourse des trois derniers mois.
- Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.
- Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la Rubrique "Revenus des titres à revenus variables".

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Les dotations et reprises de provision, ainsi que les plus ou moins-values de cessions de ces titres sont comptabilisées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

* AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

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

Au 31 décembre 2016, aucun titre n'entrant dans cette catégorie n'est inscrit au bilan de la société.

* Cas particulier des EMTN structurés émis par SG, SGA, SG Issuer et SG Effekten enregistrés parmi les titres de transaction

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

IMMOBILISATIONS

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

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

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

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

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

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

INTERÊTS ET COMMISSIONS

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées en respectant les éventuels décalages intervenant entre la facturation et l'exécution effective du service, et donnent lieu à une régularisation afin que les charges et produits acquis à l'exercice lui soient effectivement rattachés.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014

Les provisions pour risques et charges représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie attendue de celui-ci.

Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif et au passif du bilan et au hors bilan.

Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

OPERATIONS EN 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".

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions des règlements ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan; ce montant représente le volume des opérations en cours, il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

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

a) Opérations de couverture affectée:

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

b) Opérations isolées:

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

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

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

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

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

GAINS ET PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

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

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

CHARGE FISCALE

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

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

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

Suite à l'adoption de la loi de finance rectificative parue en 2013, une majoration de 10,7 % du montant de l'impôt sur les sociétés a été instaurée pour les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros au titre des exercices clos entre le 31/12/2011 et le 31/12/2015.

Les crédits d'impôt attachés aux revenus mobiliers sont portés en déduction du montant de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC n°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.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT
Titres De Transaction, De Placement, D'investissement Et De L'activite De Portefeuille
Note 2

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

(En milliers d'EUR)	31/12/2016					31/12/2015
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilés						
Valeur brute	4 459				4 459	52 415
Créances rattachées	22 680				22 680	26 329
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	27 139	-	-	-	27 139	78 744
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	2 270 326	162 470			2 432 796	5 140 150
* Dont émis par des organismes publics						
Créances rattachées	2 118	4 385			6 503	2 960
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	2 272 444	166 855	-	-	2 439 299	5 143 110
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 049 177				1 049 177	1 083 312
Créances rattachées						
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 049 177	-	-	-	1 049 177	1 083 312
Total	3 348 760	166 855	-	-	3 515 615	6 305 166

2 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES TITRES

(En milliers d'EUR)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	31/12/2016
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable					
Titres cotés	3 319 503	162 470	-	-	3 481 973
Titres non cotés	1 201 769	99 937			1 301 706
	2 117 734	62 533			2 180 267
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par emetteur					
Etablissements de crédit	3 319 503	162 470	-	-	3 481 973
Etat	1 690 725	99 937			1 790 662
Autres émetteurs	1 628 778	62 533			-
					1 691 311

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Creances Sur Les Etablissements De Credit

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)

Comptes et prêts	31/12/2016	31/12/2015
A vue :	19 177 297	19 272 362
Comptes ordinaires	254 234	437 048
Prêts et comptes au jour le jour	198 318	220 010
Valeurs reçues en pension au jour le jour	55 916	217 038
A terme :		
Prêts et comptes à terme	18 923 063	18 835 314
Prêts subordonnés et participatifs	18 923 063	18 835 314
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Créances douteuses	37 676	1 417
Total brut		
Dépréciations	19 214 973	19 273 779
Total net		
Titres reçus en pension	19 214 973	19 273 779
Créances rattachées		
Total	19 214 973	19 273 779

Operations Avec La Clientele
Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle		
Crédits de trésorerie	1 511	1 042
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs	1 511	1 042
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut		
Dépréciations	1 511	1 042
Total net		
Valeurs reçues en pension	1 511	1 042
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	1 511	1 042

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Participations Et Autres Titres Detenus A Long Terme
Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(En milliers d'EUR)	31/12/2015	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2016
Titres de participation					
Valeur brute *					
* Dont titres cotés	3 181			(248)	2 933
Créances rattachées					
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés	(2 061)	(72)	(96)	241	(1 796)
Valeur nette au bilan	1 120	(72)	(96)	(7)	1 137
Autres titres détenus à long terme					
Valeur brute *					
* Dont titres cotés					-
Créances rattachées					
Dépréciations *					-
* Dont titres cotés					-
Valeur nette au bilan	-	-	-	-	-

2 - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES

(En milliers d'EUR)	31/12/2015	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2016
Etablissements de crédit					
Côtés	-	-	-	-	-
Non cotés					-
Autres					
Côtés	-	-	-	-	-
Non cotés					-
Dépréciations (2)					
					-
Total net	-	-	-	-	-

Immobilisations Corporelles Et Incorporelles
Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

(En milliers d'EUR)	Valeur brute 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2016	Amortissement provisions et dépréciations	Valeur nette 31/12/2016
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645				645	(645)	-
Terrains					645	(645)	-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres					-		-
	645				645	(645)	-
Total	1 507				1 507	(1 507)	-

Amortissement Des Immobilisations Corporelles Et Incorporelles

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

(En milliers d'EUR)	Montant au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2016
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)				(645)
Terrains					(645)
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres					-
	(645)				(645)
Total	(1 507)				(1 507)

Ventilation Des Dotations

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

(En milliers d'EUR)	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2016
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total					-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Comptes De Negociation Et De Reglement
Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

(En milliers d'EUR)		
Actif	31/12/2016	31/12/2015
Comptes de négociations et règlements Actifs	62 918	6 252
	62 918	6 252
Passif		
Comptes de négociations et règlements Passifs	8 069	28 242
	8 069	28 242

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

1 - Autres Actifs Et Comptes De Regularisation
Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)

		31/12/2016	31/12/2015
Autres actifs :			
Compte courant SG impôt groupe	Sous-total	4 938 724	6 790 979
Primes sur instruments conditionnels achetés		4 226	-
Dépôts de garantie versés		4 834 490	6 673 390
Débiteurs divers		99 391	109 676
		617	7 913
Comptes de régularisation :			
	Sous-total	5 054 399	5 727 123
Autres comptes de régularisation			
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		5 033 261	5 719 249
Charges comptabilisées d'avance		4 939 616	5 571 793
Comptes de régularisation : Divers		777	1 414
		92 868	146 042
Produits à recevoir			
Autres produits à recevoir		21 138	7 874
Créances sur les établissements de crédit		21 138	7 874
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations corporelles et incorporelles			
Actions propres			
Comptes de négociation et règlement			
Autres actifs			
Comptes de régularisation			
Impôts différés			
Autres comptes de régularisation			
	Total brut	9 993 123	12 518 102

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)

	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie versés				
	99 391		99 391	109 676

Dettes Envers Les Etablissements De Credit
Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Dettes à vue :		
Dépôts et comptes ordinaires	201 268	131 026
Comptes et emprunts au jour le jour	115 768	18 794
Valeurs données en pension au jour le jour	85 500	112 232
Dettes à terme :		
Emprunts et comptes à terme	14 497 318	11 319 157
Valeurs données en pension à terme	14 497 318	11 319 157
Dettes rattachées		
Titres donnés en pension	36 351	21 101
Total	14 734 937	11 471 284

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Operations Avec La Clientele
Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2016	31/12/2015
Comptes d'épargne à régime spécial :		
A vue	-	-
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :		
Sociétés et entrepreneurs individuels	24	139
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres	24	139
Autres dettes envers la clientèle à terme :		
Sociétés et entrepreneurs individuels	129 974	74 496
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres	129 974	74 496
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle		
Valeurs données en pension à la clientèle	129 998	74 635
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	129 998	74 635

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Dettes Representees Par Un Titre
Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Emprunts obligataires	6 919 497	12 200 713
Autres dettes représentées par un titre	33 269	238 408
Sous-total		
Dettes rattachées	6 952 766	12 439 121
Total	6 952 766	12 439 121

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

1 - Autres Passifs Et Comptes De Regularisation
Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

En milliers d'EUR)		
	31/12/2016	31/12/2015
Opérations sur titres		
Dettes et titres empruntés	5 916 939	7 640 170
Autres dettes de titres		
Instruments conditionnels vendus	1 016 191	872 499
	4 900 748	6 767 671
Autres passifs		
Compte courant SG impôt groupe	112 597	163 866
Versement restant à effectuer sur titres	-	5 287
Dépôts de garantie reçus		
Créditeurs divers	78 609	110 901
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	8 748	19 373
	25 240	28 305
Comptes de régularisation		
Charges à payer	387 184	847 816
Dettes envers les établissements de crédit	229 471	611 019
Opérations avec la clientèle		
Autres charges à payer		
Dettes représentées par un titre	85 535	92 376
Autres comptes de régularisation		
Comptes de négociation et règlement	143 936	486 763
Charges à payer-AVP		
Impôts différés		31 880
Produits constatés d'avance		
Autres produits constatés d'avance	157 713	236 797
	157 713	236 797

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

En milliers d'EUR)		
	Comptes propres	Comptes de tiers
	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie reçus	78 609	110 901

Page | 31

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2016
PROVISIONS	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)	-	-	4 497 150
Provisions	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)	-	-	4 497 150
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit				-	-	
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	5 392 273	4 497 150	(5 392 273)			4 497 150
Provisions réglementées						
Autres	-	-	-	-	-	-
						-
						-
<i>En milliers d'EUR)</i>	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2016
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit				-	-	
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
						-
Dépréciation de titres						-
						-
						-
Total des dotations :			4 497 150			
Total des reprises :			(5 392 273)			

Evolution Des Capitaux Propres

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent

Origine :	31/12/2016
Report à nouveau antérieur	19 117
Résultat de la période	9 229
Prélèvement sur les réserves	9 888
Autres mouvements	
Affectation (1) :	
Réserve légale	19 117
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	
Report à nouveau	19 117

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 2015 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 Mai 2016.

2 - CAPITAL SOCIAL

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

3 - VENTILATION DES RESERVES

En milliers d'EUR)

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

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

En milliers d'EUR)

Résultat disponible	Montant
Report à nouveau antérieur	20 700
Résultat de la période	19 117
Prélèvement sur les réserves	1 583
Affectation (1) :	
Réserve légale	20 700
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartition	1 498
Report à nouveau	19 203

Variation Des Capitaux Propres
Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'EUR)

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	31/12/2016
Capital				6 512
Primes d'émission	6 512			18 224
Réserves	18 224			4 200
Ecart de réévaluation	4 200			-
Provisions réglementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	-			19 117
Résultat de l'exercice	9 229	9 888		1 583
Distribution	9 888		8 305	-
				-
Total	48 054	9 888	8 305	49 637

Produits Et Charges D'interets
Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

En milliers d'EUR)

	Charges	produits	Net 2016	Net 2015
sur opérations avec les établissements de crédit :				
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éta de crédit	718 726	868 719	149 993	(622 340)
Titres et valeurs reçus en pension	717 385	866 466	149 081	(623 075)
Autres	1 341	2 253	912	735
sur opérations avec la clientèle :				
Créances commerciales	885	2 421	1 536	57
Autres concours à la clientèle			-	-
Comptes ordinaires débiteurs			-	-
Titres et valeurs reçus en pension			-	-
Autres	885	2 421	1 536	57
sur obligations et autres titres à revenu fixe				
sur dettes subordonnées	552 183	17 043	(535 140)	(202 625)
autres intérêts et produits ou charges assimilés	60 353	26 202	(34 151)	173 043
Total	1 332 147	914 385	(417 762)	(651 865)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

En milliers d'EUR)

	2016	2015
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		16
autres		
Total	-	16

Produit Net Des Commissions

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2016	Net 2015
Opérations avec les établissements de crédit				
Opérations avec la clientèle			-	(26)
Opérations sur titres			-	
Opérations de change et sur instruments financiers	6 907	5 007	(1 900)	(2 417)
Engagement de financement et de garantie	5 429	108	(5 321)	(3 577)
Prestations de services et autres	451		(451)	
			-	
Total	12 787	5 115	(7 672)	(6 020)

Résultat Net Sur Operations Financieres
Vote 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

En milliers d'EUR)

	Net 2016	Net fin 2015
Résultat net sur portefeuille de négociation :		
Résultat net des opérations sur titres de transaction	449 898	731 499
Résultat net des opérations de change	(182 101)	614 092
Résultat sur instruments financiers à terme	(8 372)	1 661
	640 371	115 746
Résultat net sur titres de placement :		
Plus-values de cession	4	-
Moins-values de cession	4	
Dotations aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	449 902	731 499

Charges Generales D'exploitation
Vote 18

L - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers d'EUR)		
	2016	2015
rajs de personnel		
alaires et traitements		
harges sociales et fiscales sur rémunérations		
utres		
utres frais administratifs		
mpôts et taxes	(27 500)	(43 003)
ervices extérieurs	(2 438)	(7 398)
utres	(25 062)	(35 605)
Total	(27 500)	(43 003)

Gains Ou Pertes Sur Actifs Immobilises
Vote 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

En milliers d'EUR)

	2016	2015
mmobilisations corporelles		
lus-values de cession		-
moins-values de cession		
mmobilisations incorporelles		
lus-values de cession		-
moins-values de cession		
titres de participation, parts dans les ent. liées et autres titres LT		
lus-values de cession	24	56
moins-values de cession		
otations aux dépréciations ou provisions		
eprises de dépréciations ou provisions	(72)	
	96	56
Total	24	56

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Impôts Sur Les Benefices
Vote 20

L - IMPOTS SUR LES BENEFICES

En milliers d'EUR)

	2016	2015
Charge fiscale courante		
Charge fiscale différée	(4 226)	4 236
Total	(4 226)	4 236

M - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

En milliers d'EUR)

Ventilation résultats	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
- Taxé au taux normal	(2 666)	(9 605)	(4 090)		(4 090)	1 424
- Taxé au taux réduit ou non taxable						
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)						
- Taxé au taux normal	(2 666)	(9 605)	(4 090)		(4 090)	1 424
- Taxé au taux réduit ou non taxable						
COUT DU RISQUE (3 + 4)						
I. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)						
- Taxé au taux normal	(2 666)	(9 605)	(4 090)		(4 090)	1 424
- Taxé au taux réduit ou non taxable						
II. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	24					24
III. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	24					24
IV. RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2 642)	(9 605)	(4 090)		(4 090)	1 448
MOTIVATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES						
IMPOT COURANT						
IMPOT DIFFERE			(4 090)		(4 090)	
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE						
CONTRIBUTIONS						
IMPOTS (à préciser)			(135)		(135)	135
RESULTAT NET	(2 642)	(9 605)	(4 225)		(4 225)	1 583

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS
Opérations Non Inscrites Au Bilan

Vote 21

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2016
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		
En faveur d'établissements de crédit		170 359
En faveur de la clientèle		170 359
Engagements de garantie :		
D'ordre d'établissements de crédit		254 742
D'ordre de la clientèle		254 742
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		
D'établissements de crédit		103 962
De la clientèle		103 962
Engagements de garantie :		
D'établissements de crédit		-

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2016
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		300 607

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Opérations En Devises

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

Devise		31/12/2016				31/12/2015							
		Actif	contrevaleur €	Passif	contrevaleur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif	contrevaleur €	Passif	contrevaleur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
JR			17 723 749		17 723 749	138	138		26 338 909		26 338 909	622	1 072
SD			6 805 157		6 805 157	104 115	101 375		5 855 663		5 855 663	95 215	75 307
BP			7 237 977		7 237 977	34 198	479		4 931 447		4 931 447	274	5 936
RY			361 733		361 733	8 104	-		271 105		271 105	-	-
Autres			660 661		660 661	44 056	33 213		708 337		708 337	5 734	25 615
Total			32 789 277		32 789 277	190 611	135 205		38 105 461		38 105 461	101 845	107 930

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Page | 43

Engagements Sur Instruments Financiers A Terme

note 23

- ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2016	31/12/2015
Opérations fermes					
	2 301 601	-	34 157	2 301 601	7 392 724
Opérations sur marchés organisés et assimilés :					
contrats à terme de taux d'intérêt	425 648	-	(10 953)	425 648	4 032 862
contrats à terme de change	209 548			209 548	3 833 729
autres contrats à terme				-	
	216 100		(10 953)	216 100	199 133
Opérations sur marchés de gré à gré					
swaps de taux d'intérêt	1 875 953	-	45 110	1 875 953	3 359 862
swaps financiers de devises	1 375 120		47 385	1 375 120	2 531 752
FRA				-	
autres				-	
	500 833		(2 275)	500 833	828 110
Opérations conditionnelles					
options de taux d'intérêt	100 038 948	-	(68 633)	100 038 948	137 558 337
option de change				-	151 557
option sur actions et indices	219 942		(984)	219 942	421 459
autres options	99 690 875		(60 919)	99 690 875	135 403 455
	128 131		(6 730)	128 131	1 581 866
Total	102 340 549	-	(34 476)	102 340 549	144 951 061

- VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations conditionnelles				
Opérations sur marchés de gré à gré	68 355 189	21 689 925	9 993 834	100 038 948
Opérations sur marchés organisés et assimilés	984 538	781 415	110 000	1 875 953
	425 648			425 648
Total	69 765 375	22 471 340	10 103 834	102 340 549

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir
Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

en milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 31 December 2016				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
crédits sur les établissements de crédit					
opérations avec la clientèle	2 172 732	2 176 433	7 729 589	7 136 219	19 214 973
obligations et autres titres à revenu fixe	1 326	185	-	-	1 511
Titres de transaction	478 306	399 473	887 114	674 406	2 439 299
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
actions et autres titres à revenu variable					-
Titres de transaction	1 049 177	-	-	-	1 049 177
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
					-
RESSOURCES					
crédits envers les établissements de crédit					
opérations avec la clientèle	1 743 977	1 243 778	4 151 275	7 595 907	14 734 937
crédits représentés par un titre	36 023	1	93 974	-	129 998
	261 687	1 348 836	5 158 827	183 416	6 952 766

dentite De La Societe Consolidante

Jote 25

DENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

Intégration Fiscale
Note 26

INTEGRATION FISCALE

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

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

Déficit à court terme de 12 271 831 €

Bénéfice à long terme de €

En raison de l'intégration fiscale, une créance de 4 225 601 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

Informations Concernant Les Entreprises Liees

Note 27

INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

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

En milliers d'EUR)

	31/12/2016	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle	19 214 973	18 918 921
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 511	
Actions et autres titres à revenu variable	2 439 299	2 304 101
Participations et autres titres détenus à long terme	1 049 177	183 101
Parts dans les entreprises liées	1 137	-
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement		
Autres actifs et comptes de régularisation	62 918	7 350
	9 993 123	8 972 839
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle	14 734 937	14 626 389
Dettes représentées par un titre	129 998	-
Autres passifs et comptes de régularisation	6 952 766	3 412 141
Comptes de négociation et de règlement	6 416 720	5 180 333
Provisions et subventions d'investissement	8 069	-
Dettes subordonnées	4 497 150	130 023
	-	
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle	170 638	139 533
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	
Engagements reçus de la clientèle	103 962	74 669
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle	254 742	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	
Engagements reçus de la clientèle	-	
Engagements sur titres		
	471 889	236 896
Opérations en devises		
Engagements sur instruments financiers à terme	325 816	98 122
Autres engagements	102 340 549	98 357 364
Engagements douteux	8 962	4 503
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés		
Revenus des titres à revenu variable	914 385	810 240
	-	

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

roduits de commissions	5 115	7
ntérêts et charges assimilées	(1 332 147)	(1 387 872)
harges de commissions	(12 787)	(1 453)
utres (gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation)	449 898	(325 599)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Tableau Des Filiales Et Participations (1ère Partie)

Note 28

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

En milliers d'EUR)

[illegible]

Page | 50

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)

A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)

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

II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS

A) Filiales non reprises au paragraphe I :

1°/ Filiales françaises

2°/ Filiales étrangères

B) Participations non reprises au paragraphe I :

1°/ Filiales françaises

2°/ Filiales étrangères

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Liste Des Filiales Et Participations

Note 29

3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(En milliers d'EUR)

A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)	Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice	% détenu directement
---	------------------------------	------------------------------	----------------------

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

Honoraires Des Commissaires Aux Comptes
Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre commissaire aux comptes, au titre de l'exercice 2016 s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	70 000.00 €
ERNST & YOUNG	:	70 000.00 €

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap
Note 31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NORMES FRANCAISES

(En milliers d'EUR)

FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	12/2016	12/2015
Bénéfice net après impôt (I)	1 536	9 888
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dotations nettes aux provisions	-	
Impôts différés	(265)	82
Résultat net de cessions sur actifs disponibles à la vente détenus à long terme et filiales consolidées	-	
Variation des produits constatés d'avance	-	
Variation des charges constatées d'avance	-	
Variation des produits courus non encaissés	637	(1 359)
Variation des charges courues non décaissées	(13 884)	(3 649)
Autres mouvements	(17 244)	10 609
	(8 487)	28 394
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	(39 243)	34 078
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	1 613 123	(97 222)
Opérations interbancaires		
Opérations avec la clientèle	(1 113 972)	(803 008)
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	67 863	59 707
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(362 028)	948 195
	(283 903)	48 148
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(1 692 040)	253 042
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(116 624)	199 786
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations		
Immobilisations corporelles et incorporelles	248	236
	-	
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	248	(236)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires		
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	
	-	
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-	
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	(116 377)	199 550

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	198 896	(654)
	82 520	198 896
VARIATION DE TRESORERIE (116 377) 199 550		

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2016

Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social (En milliers d'EUR)	6 512	6 512	6 512	6 512	6 512
Nombre d'actions émises					
ordinaires	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
à dividende prioritaire	407 000	407 000	407 000	407 000	407 000
Nombre maximum d'actions à créer					
par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
par droit de souscription					
Résultats globaux des opérations effectives (En milliers d'EUR)					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 369 952	2 086 880	3 261 100	5 547 418	3 366 008
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(2 643)	14 125	(68 907)	(26 054)	116 780
Impôt sur les bénéfices	4 225	(4 236)	24 158	5 891	42 651
Résultat après impôts, amortissements et provisions	1 583	9 888	(44 749)	(20 163)	74 129
Distribution de dividendes					
Résultats des opérations par action (en EUR)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	4	24	(110)	(50)	182
Résultat après impôts, amortissements et provisions	4	24	(110)	(50)	182
Dividende versé à chaque action					
Personnel					
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

SG OPTION EUROPE

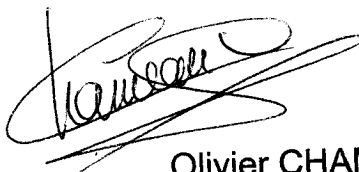
Société Anonyme au capital de 6.512.000 euros
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX
341 369 833 RCS NANTERRE

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre 2016

ORIGINES	En euros	En euros
Report à nouveau antérieur	19 117 474,41	
Résultat de l'exercice	1 582 896,70	
Prélèvement s/les réserves		
AFFECTATIONS		
Réserve légale		
Précompte		
Autres réserves		
Dividende		1 497 760,00
Report à nouveau		19 202 611,11
TOTAUX	20 700 371,11	20 700 371,11

CERTIFIÉE CONFORME
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL



Olivier CHAMEAU
Directeur Général
SG Option Europe

SG OPTION EUROPE

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 MAI 2017

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1.582.896,70 euros augmenté du report à nouveau antérieur, créditeur de 19.117.474,41 euros, soit un montant total à affecter de 20.700.371,11 euros, de la façon suivante :

A la réserve légale (déjà dotée à 10 %) :	0,00 euro,
A la réserve libre :	0,00 euro,
Versement de dividende : (soit 3,68 euros par action)	1.497.760,00 euros,
Au report à nouveau :	19.202.611,11 euros.

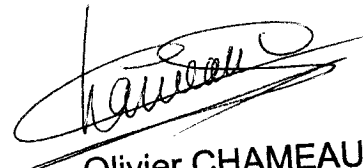
Le dividende attribué aux Actionnaires personnes morales ne sera pas éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

Le dividende sera mis en paiement à compter du 31 mai 2017.

L'Assemblée Générale prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.

**CERTIFIÉE CONFORME
LE DIRECTEUR GÉNÉRAL**


Olivier CHAMEAU
Directeur Général
SG Option Europe