

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 14/01/2021 sous le numéro de dépôt 1292

COMPTES ANNUELS

CERTIFIEE CONFORME
LE DIRECTEUR GENERAL

Délégué

A large, stylized handwritten signature in black ink, positioned below the stamp and the word 'Délégué'.

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 2

BILAN ET HORS BILAN	3
Actif Passif	4
Hors Bilan	6
COMPTE DE RESULTAT	7
Compte de résultat	8
ANNEXE	10
INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	15
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
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
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	36
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)	44
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	44
Liste Des Filiales Et Participations	45
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	46
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap	47
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices	48

BILAN
et HORS-BILAN

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 4

ACTIF

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	322 834	369 467
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	18 410 668	14 362 876
A vue	258 331	919 751
A terme	18 152 337	13 443 125
Opérations avec la clientèle (note 4)	4 233	4 480
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	4 233	4 480
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	10 896 042	5 363 273
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 355 703	1 585 384
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	347	1 904
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)	40 093	63 428
Autres actifs (note 8)	2 269 238	2 663 898
Comptes de régularisation (note 8)	7 307 365	4 428 312
Total	40 606 523	28 843 022

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 5

PASSIF

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	29 104 034	16 986 556
A vue	229 800	342 348
A terme	28 874 233	16 644 208
Opérations avec la clientèle (note 10)	251 673	278 225
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	251 673	278 225
A vue	85	716
A terme	251 588	277 509
Dettes représentées par un titre (note 11)	2 506 856	3 231 661
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	2 488 006	3 209 448
Emprunts obligataires	18 850	22 213
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	3 337 511	4 100 942
Comptes de régularisation (note 12)	707 692	506 832
Provisions (note 13)	4 639 643	3 683 196
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	10 886	65
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	48 227	55 545
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	13 224	13 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	14 293	19 203
Résultat de l'exercice	5 087	7 406
Total	40 606 523	28 843 022

Résultat de l'exercice en centimes : 5 087 430.52

Total du bilan en centimes : 40 606 522 883.19

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 6

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES	988 988	2 959 018
Engagements de financement (note 21)	890 176	1 332 612
Engagements en faveur d'établissement de crédit	890 176	1 332 595
Engagements en faveur de la clientèle	-	18
Engagements de garantie	-	1 505 166
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	1 505 166
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	98 813	121 240
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	98 813	121 240
ENGAGEMENTS RECUS	4 773 648	5 115 085
Engagements de financement (note 21)	2 218 539	2 452 051
Engagements reçus d'établissement de crédit	2 218 539	2 452 051
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	2 555 109	2 663 034
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	2 555 109	2 663 034

AUTRES ENGAGEMENTS

	31/12/2018	31/12/2017
Opérations en devises (note 22)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	403 562	384 465
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	143 123	113 721
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	60 749 185	68 217 983
Autres engagements (note 21)		
Engagements donnés	2 334	16 581
Engagements reçus	-	12 690
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 31/12/2018

Page | 8

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	1 450 672	1 094 504
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les états de crédit	1 359 535	748 975
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 215	4 711
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	18 466	235 804
+ Autres intérêts et produits assimilés	71 457	105 014
- Intérêts et charges assimilés (note 15)	(1 001 400)	(1 477 901)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les états de crédit	(670 158)	(908 993)
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	(1 590)	(165)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(154 919)	(483 633)
- Autres intérêts et charges assimilés	(174 724)	(85 109)
+ Revenus des titres à revenu variable	-	4
+ Commissions (produits) (note 16)	9 409	6 336
- Commissions (charges) (note 16)	(9 432)	(17 208)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	(424 903)	418 141
- Opérations sur titres de transaction	(2 282 301)	(334 402)
- Opérations de change	1 451	12 913
- Opérations sur instruments financiers	1 855 947	739 630
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	-	723
- Plus ou moins valeur	-	723
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	6
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	6
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(394)	(158)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(394)	(158)
PRODUIT NET BANCAIRE	23 955	24 447
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(16 182)	(15 762)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(16 182)	(15 762)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 773	8 685
- 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	7 773	8 685
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	512	1 502
- Immobilisations financières	512	1 502
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	8 285	10 187

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 9

+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	(3 197)	(2 782)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 087	7 406

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

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe 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 2018, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

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

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

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

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

Les en-cours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

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

PORTEFEUILLE TITRES

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

Les titres sont classés en fonction de :

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

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

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

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

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

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

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

* TITRES DE TRANSACTION

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

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

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

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

* TITRES DE PLACEMENT

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

• Actions et autres titres à revenus variables

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

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

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

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

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

• Obligations et autres titres à revenu fixe

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

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

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

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

* TITRES D'INVESTISSEMENT

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

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

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

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.

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 2018, 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 31/12/2018

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 2018, 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 :

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

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

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

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

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

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

INTERÊTS ET COMMISSIONS

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

COÛT DU RISQUE

Société Générale est parvenue à des accords avec le U.S. Department of Justice (« DOJ ») et le Parquet National Financier français (« PNF ») mettant fin à leurs enquêtes relatives à certaines opérations avec des contreparties libyennes, y compris la Libyan Investment Authority (« LIA »).

Dans le cadre de ces accords, Société Générale a accepté le 6 juin 2018 (i) de signer avec le DOJ, un accord de suspension des poursuites (« deferred prosecution agreement ») d'une durée de trois ans. Il sera définitivement mis fin à ces poursuites contre Société Générale si celle-ci respecte les termes de cet accord, ce qu'elle s'est engagée pleinement à faire et (ii) de payer 292,8 millions de dollars au DOJ et 250,15 millions d'euros (292,8 millions de dollars) au PNF. Le paiement de ces montants est entièrement couvert par Société Générale et n'a aucun impact sur les comptes de SG Option Europe.

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

SG OPTION EUROPE SA

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 14

Les profits et les pertes de change résultant des opérations courantes en devises étrangères sont comptabilisées dans le compte de résultat. Conformément au règlement 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 du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés sous une ligne unique au hors bilan; ce montant représente le volume des opérations en cours, il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

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

a) Opérations de couverture affectée:

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

b) Opérations isolées:

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

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

Par ailleurs, pour les opérations sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts négociés 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.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Néant.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Une anomalie a été détectée fin mars 2019 avec un impact P&L sur l'exercice 2018, ce qui a nécessité la réouverture de la comptabilité. Le problème est lié à un back to back entre SGOE et SOCIETE GENERALE.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 16

Note 2

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

(En milliers d'EUR)	31/12/2018				31/12/2017
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total
Effets publics et valeurs assimilées					
Valeur brute	322 834				322 834
Créances rattachées					-
Dépréciations					-
Valeur nette au bilan	322 834	-	-	-	322 834
Obligations et autres titres à revenus fixe					
Valeur brute *	10 793 683	99 978			10 893 661
* Dont émis par des organismes publics					
Créances rattachées	2 278	103			2 381
Dépréciations					-
Valeur nette au bilan	10 795 961	100 081	-	-	10 896 042
Actions et autres titres à revenu variable					
Valeur brute	1 355 703				1 355 703
Créances rattachées					-
Dépréciations					-
Valeur nette au bilan	1 355 703	-	-	-	1 355 703
Total	12 474 498	100 081	-	-	12 574 579

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	31/12/2018
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable	12 149 386	99 978	-	-	12 249 364
Titres cotés	1 408 383	99 978			1 508 361
Titres non cotés	10 741 003				10 741 003
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur	12 149 386	99 978	-	-	12 249 364
Etablissements de crédit	10 623 158	99 978			10 723 136
Etat					-
Autres émetteurs	1 526 228				1 526 228
(En milliers d'EUR)					
				31/12/2018	31/12/2017
Valeur estimée des titres de placement :				2 610	5 778
Plus values latentes *				2 589	4 813
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé					
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement et d'investissement				21	965

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Comptes et prêts	18 402 431	14 357 590
A vue :	258 331	919 751
Comptes ordinaires	211 614	268 476
Prêts et comptes au jour le jour	46 717	651 275
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	18 144 100	13 437 839
Prêts et comptes à terme	18 144 100	13 437 839
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	8 237	5 286
Créances douteuses		
Total brut	18 410 668	14 362 876
Dépréciations		
Total net	18 410 668	14 362 876
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	18 410 668	14 362 876

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	4 233	4 480
Crédits de trésorerie		
Crédits à l'exportation		
Crédits à l'équipement		
Crédits à l'habitat		
Autres crédits à la clientèle	4 233	4 480
Comptes ordinaires débiteurs		
Opérations d'affacturage		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	4 233	4 480
Dépréciations		
Total net	4 233	4 480
Valeurs reçues en pension		
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	4 233	4 480

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 19

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

(En milliers d'EUR)	31/12/2017	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2018
Titres de participation					
Valeur brute *	3 271		1 614		1 657
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(1 367)		(57)		(1 310)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	1 904	-	1 557	-	347
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)	31/12/2017	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2018
Etablissement de crédit	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Autres	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Depréciations (2)					-
Total net	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 20

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Valeur brute 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2018	Amortissement provisions et dépréciations cumulés	Valeur nette 31/12/2018
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains							-
Constructions							-
Installations techniques							-
Matériels et outillages							-
Autres	645				645	(645)	-
Total	1 507	-	-	-	1 507	(1 507)	-

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Montant au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2018
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 507)	-	-	-	(1 507)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

<i>(En milliers d'EUR)</i>	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2018
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 21

Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Actif	40 093	63 428
Comptes de négociations et règlements Actifs	40 093	63 428
Passif	10 886	65
Comptes de négociations et règlements Passifs	10 886	65

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 22

Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)		31/12/2018	31/12/2017
Autres actifs :	Sous-total	2 269 238	2 663 898
Compte courant SG impôt groupe		-	26
Primes sur instruments conditionnels achetés		2 211 940	2 597 373
Dépôts de garantie versés		56 707	66 496
Débiteurs divers		585	3
Créances rattachées		6	
Comptes de régularisation :	Sous-total	7 307 365	4 428 312
Autres comptes de régularisation		7 303 650	4 419 536
Comptes d'ajustement sur Instruments financiers à terme		7 228 415	4 380 455
Charges comptabilisées d'avance		990	1 304
Comptes de régularisation : Divers		74 245	37 777
Produits à recevoir		3 715	8 776
Autres produits à recevoir		3 715	8 776
	Total brut	9 576 603	7 092 210
Dépréciations	Total net	9 576 603	7 092 210

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)		Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie versés		56 707		56 707	66 496

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 23

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Dettes à vue :	229 800	342 348
Dépôts et comptes ordinaires	109 491	244 194
Comptes et emprunts au jour le jour	120 309	98 154
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	28 814 012	16 611 084
Emprunts et comptes à terme	28 814 012	16 611 084
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	60 222	33 124
Titres donnés en pension		
Total	29 104 034	16 986 556

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 24

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Comptes d'épargne à régime spécial :		
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :	85	716
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres	85	716
Autres dettes envers la clientèle à terme :	251 588	277 509
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	251 588	277 509
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	251 673	278 225
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	251 673	278 225

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	2 488 006	3 209 448
Emprunts obligataires	18 850	22 213
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	2 506 856	3 231 661
Dettes rattachées		
Total	2 506 856	3 231 661

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 26

Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Opérations sur titres	3 254 573	4 036 299
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres	1 188 670	1 422 591
Instruments conditionnels vendus	2 065 903	2 613 708
Autres passifs	82 938	64 643
Compte courant SG impôt groupe	2 685	2 807
Versement restant à effectuer sur titres		
Dépôts de garantie reçus	79 297	51 765
Créditeurs divers	575	8 752
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	381	1 319
Comptes de régularisation	707 692	506 892
Charges à payer	599 351	419 081
Autres charges à payer	16 074	19 741
Comptes de régularisation	583 277	399 340
Produits constatés d'avance	108 341	87 751
Autres produits constatés d'avance	108 341	87 751

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie reçus	79 297		79 297	51 765

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 27

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

(En milliers d'EUR)	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2018
PROVISIONS	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)	-	-	4 639 643
Provisions	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)	-	-	4 639 643
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)			4 639 643
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres						-

(En milliers d'EUR)	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2018
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
Dépréciation de titres						-

Total des dotations : 4 639 643
Total des reprises : (3 683 196)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 28

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2018
Origine :	26 609
Report à nouveau antérieur	19 203
Résultat de la période	7 406
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	26 609
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	12 406
Autres répartition	
Report à nouveau	14 203

(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 2017 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 mai 2018.

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	4 200
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	4 200

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

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	19 290
Report à nouveau antérieur	14 203
Résultat de la période	5 087
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	19 290
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	5 087
Autres répartition	
Report à nouveau	14 203

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 29

Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
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	19 203	7 406	12 406	14 203
Résultat de l'exercice	7 406	8 403	7 406	5 087
Distribution				-
Total	55 545	15 809	19 812	48 227

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 30

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En milliers d'EUR)

	Charges	produits	Net 2018	Net 2017
Sur opérations avec les établissements de crédit :	670 158	1 359 535	689 377	(160 018)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les éts de crédit	669 235	1 356 762	687 527	(161 244)
Titres et valeurs reçus en pension	923	2 773	1 850	1 226
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	1 589	1 215	(384)	4 545
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	1 562	1 215	(347)	4 545
Autres	37		(37)	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	154 919	18 466	(136 453)	(247 829)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	174 724	71 457	(103 267)	19 905
Total	1 001 400	1 450 673	449 273	(383 397)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En milliers d'EUR)

	2018	2017
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	-	4
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	-	4

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 31

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2018	Net 2017
Opérations avec les établissements de crédit			-	
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	7 826	8 539	713	(8 801)
Opérations de change et sur instruments financiers	1 606	870	(736)	(2 011)
Engagement de financement et de garantie			-	45
Prestations de services et autres			-	(105)
Total	9 432	9 409	(23)	(10 872)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 32

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

(En milliers d'EUR)	Net 2018	Net fin 2017
Résultat net sur portefeuille de négociation :	(424 903)	418 141
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(2 282 301)	(334 402)
Résultat net des opérations de change	1 451	12 913
Résultat sur instruments financiers à terme	1 855 947	739 630
Résultat net sur titres de placement :	-	723
Plus-values de cession		723
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	(424 903)	418 864

Le solde net de la reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.
Ce montant représente un produit net de 1 842 K€ au 31/12/2018.

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 33

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2018	2017
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(16 182)	(15 762)
Impôts et taxes	(4 019)	(4 068)
Services extérieurs	(12 163)	(11 694)
Autres		
	Total	(15 182)
	(15 182)	(15 762)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2018	2017
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	512	1 502
Plus-values de cession	465	1 493
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations ou provisions	-	(3)
Reprises de dépréciations ou provisions	47	12
Total	512	1 502

Note 20

1 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

(En milliers d'EUR)	2018	2017
Charge fiscale courante	3 197	2 782
Charge fiscale différée		
Total	3 197	2 782

2 - VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

(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	11 231	(2 079)	3 051		3 051	8 180
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(3 458)				-	(3 458)
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	7 773	(2 079)	3 051	-	3 051	4 722
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)	7 773	(2 079)	3 051	-	3 051	4 722
5 - Taxé au taux normal	466		155		155	311
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	46				-	46
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	512	-	155	-	155	357
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT (III + IV)	8 285	(2 079)	3 206	-	3 206	5 079
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					-	-
IMPÔT COURANT			3 206	-	3 206	
IMPÔT DIFFÈRE					-	-
CREDIT D'IMPÔT COMPTABILISÉ				(627)	(627)	627
CONTRIBUTIONS			106		106	(106)
AUTRES (Complément IS 2017)			512		512	(512)
					-	-
RESULTAT NET	8 285	(2 079)	3 824	(627)	3 197	5 088

(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 31/12/2018

Page | 37

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.
Sont présentées les opérations dont les risques et avantages en résultant sont significatifs et dont la divulgation est nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		890 176
En faveur d'établissements de crédit		890 176
En faveur de la clientèle		-
Engagements de garantie :		-
D'ordre d'établissements de crédit		-
D'ordre de la clientèle		-
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		2 218 539
D'établissements de crédit		2 218 539
De la clientèle		-
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		-
De la clientèle		-

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		2 555 109

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Autres valeurs affectées en garantie		101 146

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 38

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2018				31/12/2017			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	23 036 530	23 036 530	24	24	15 272 051	15 272 051	684	665
USD	13 258 147	13 258 147	210 350	100 697	8 138 023	8 138 023	193 067	72 775
GBP	2 540 415	2 540 415	150 611	251	3 372 190	3 372 190	128 856	2 359
JPY	687 810	687 810			650 560	650 560		
Autres	1 083 621	1 083 621	42 577	42 151	1 410 198	1 410 198	61 858	37 922
Total	40 606 523	40 606 523	403 562	143 123	28 843 022	28 843 022	384 465	113 721

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 39

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2018	31/12/2017
Opérations fermes	6 715 919	-	(282 944)	6 715 919	6 489 554
Opérations sur marchés organisés et assimilés :	226 040	-	(115 908)	226 040	425 039
contrats à terme de taux d'intérêt	73 693			73 693	235 014
contrats à terme de change				-	
autres contrats à terme	152 347		(115 908)	152 347	189 025
Opérations sur marchés de gré à gré	6 489 879	-	(167 036)	6 489 879	6 064 515
swaps de taux d'intérêt	6 259 262		(164 898)	6 259 262	4 761 205
swaps financiers de devises				-	
FRA				-	
autres	230 617		(2 138)	230 617	1 303 310
Opérations conditionnelles	54 032 864	402	146 005	54 033 266	61 728 429
options de taux d'intérêt					
option de change	210 345		818	210 345	197 760
option sur actions et indices	53 788 878		147 414	53 788 878	61 496 317
autres options	33 641	402	(2 227)	34 043	34 352
Total	60 748 783	402	(136 939)	60 749 185	68 217 983

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations conditionnelles	31 959 106	9 153 686	12 920 473	54 033 265
Opérations sur marchés de gré à gré	5 880 475	532 621	76 784	6 489 880
Opérations sur marchés organisés et assimilés	224 215	555	1 270	226 040
Total	38 063 796	9 686 862	12 998 527	60 749 185

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 40

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 31 décembre 2018				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	2 345 772	1 677 298	7 501 842	6 885 756	18 410 668
Opérations avec la clientèle	4 233	-	-	-	4 233
Obligations et autres titres à revenu fixe	140 022	318 776	1 901 123	8 536 121	10 896 042
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	337 246	12	-	1 018 445	1 355 703
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	2 052 041	1 926 199	7 622 687	17 503 107	29 104 034
Opérations avec la clientèle	366	1 619	249 688	-	251 673
Dettes représentées par un titre	164 027	270 550	1 878 800	193 479	2 506 856

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

Note 26

INTEGRATION FISCALE

La Société SG OPTION EUROPE est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE depuis le 01/01/1994.

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

Bénéfice à court terme de 9 618 197 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 2 685 340 € 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 31/12/2018

Page | 43

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)

	31/12/2018	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	18 410 668	18 262 042
Opérations avec la clientèle	4 233	
Obligations et autres titres à revenu fixe	10 896 042	10 865 586
Actions et autres titres à revenu variable	1 355 703	
Participations et autres titres détenus à long terme	347	
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	40 093	22 266
Autres actifs et comptes de régularisation	9 576 603	8 306 534
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	29 104 034	29 043 831
Opérations avec la clientèle	251 673	
Dettes représentées par un titre	2 506 856	332 171
Autres passifs et comptes de régularisation	4 045 203	2 691 572
Comptes de négociation et de règlement	10 886	
Provisions et subventions d'investissement	4 639 643	4 389 473
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	890 176	890 176
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	2 218 539	2 218 539
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres	2 653 922	2 475 604
Opérations en devises	546 685	145 612
Engagements sur instruments financiers à terme	60 749 185	53 165 789
Autres engagements	2 334	
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	1 450 672	1 437 048
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	9 409	
Intérêts et charges assimilées	(1 001 400)	(845 692)
Charges de commissions	(9 432)	(3 789)
Autres (Résultat net sur portefeuille de négociation)	(424 903)	(830 222)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 44

Note 28

TABEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)	31/12/2018				
	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
Sociétés / Siège Social				Brute	Nette
I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE					
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS					
A) Filiales non reprises au paragraphe I :				-	-
1°/ Filiales françaises					
2°/ Filiales étrangères					
B) Participations non reprises au paragraphe I :				1 657	347
1°/ Filiales françaises					
2°/ Filiales étrangères				1 657	347

Note 28 (suite)

TABEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

(En milliers d'EUR)	31/12/2018					
	Montant des prêts et avances consentis et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultats (bénéfices ou pertes) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Observations / Date du dernier exercice clos
Sociétés / Siège Social						
I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE						
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS						
A) Filiales non reprises au paragraphe I :						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
B) Participations non reprises au paragraphe I :						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						

3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

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

C) Autres titres détenus (Moins de 10 % du capital détenu par Sg Option Europe)

Turquoise Global Holding limited

10 Paternoster Square London

44 457

5993

0.75%

D) Certificats d'association

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2018, s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	84 063.00 €
ERNST & YOUNG	:	84 063.00 €

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 47

Note 31

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	12/2018	12/2017
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Bénéfice net après impôt (I)	5 087	7 406
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations nettes aux provisions	(58)	(430)
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	315	(527)
Variation des produits courus non encaissés	2 046	9 023
Variation des charges courues non décaissées	6 860	(51 399)
Autres mouvements	416	7 007
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	9 579	(36 325)
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	134 914	(1 765 952)
Opérations interbancaires	(3 261 082)	(1 954 164)
Opérations avec la clientèle	(40 113)	126 028
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	3 413 618	3 401 166
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(172 851)	165 457
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(60 429)	1 738 487
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	89 151	(56 385)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	1 614	(337)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	1 614	(337)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	(12 405)	(1 498)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	(12 405)	(1 498)
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	78 360	(58 220)
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 300	82 520
Trésorerie à la clôture de l'exercice	102 660	24 300
VARIATION DE TRESORERIE	78 360	(58 220)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 48

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
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	1 461 534	1 113 763	1 359 952	2 086 880	3 261 100
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	8 285	10 187	(2 643)	14 125	(68 907)
Impôt sur les bénéfices	(3 197)	(2 781)	4 225	(4 236)	24 158
Résultat après impôts, amortissements et provisions	5 087	7 405	1 583	9 888	(44 749)
Distribution de dividendes	5 087	12 405	1 498		
Résultats des opérations par action (en EUR)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	12	18	4	24	(110)
Résultat après impôts, amortissements et provisions	12	18	4	24	(110)
Dividende versé à chaque action	12.50	30.48	3.68		
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 2018

	En euros	En euros
ORIGINES		
Report à nouveau antérieur	14 203 044,67	
Résultat de l'exercice	5 087 430,52	
Prélèvement s/les réserves		
AFFECTATIONS		
Réserve légale		
Précompte		
Autres réserves		
Dividende		5 087 500,00
Report à nouveau		14 202 975,19
TOTAUX	19 290 475,19	19 290 475,19

CERTIFIEE CONFORME

LE DIRECTEUR GENERAL

Dégué



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 31 MAI 2019**

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 5.087.430,52 euros, augmenté du report à nouveau antérieur, créditeur de 14.203.044,67 euros, soit un montant total à affecter de 19.290.475,19 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 :	5.087.500,00 euros,
(soit 12,50 euros par action)	
Au report à nouveau :	14.202.975,19 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 2019.

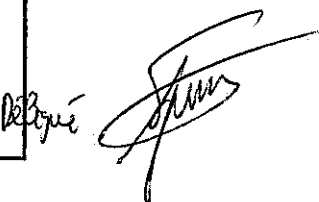
L'Assemblée Générale prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que les montants des dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices sont les suivants :

Exercice	Dividende distribué par action
2017	30,48 euros ⁽¹⁾
2016	3,68 euros ⁽¹⁾
2015	Néant

⁽¹⁾ Le dividende attribué aux Actionnaires personnes morales n'était pas éligible à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

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

CERTIFIEE CONFORME LE DIRECTEUR GENERAL
--



DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

SG Option Europe

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

DELOITTE & ASSOCIES
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
S.A. au capital de € 1.723.040
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SG Option Europe

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SG Option Europe relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

■ Evaluation des instruments financiers complexes

Risque identifié	Notre réponse
Dans le cadre de ses activités de marché, votre société détient des instruments financiers complexes à des fins de transaction. Pour estimer la valeur de marché de ces instruments complexes, la société utilise généralement des modèles internes qui reposent sur des paramètres et des données dont certains ne sont pas observables sur le marché. Comme indiqué dans le paragraphe « Opérations sur instruments financiers à terme » de la note 1 de l'annexe, ces valorisations sont corrigées le cas échéant d'une décote prudentielle déterminée en fonction des instruments concernés et des risques associés. Les modèles et les données utilisés pour procéder à la valorisation de ces instruments reposent donc sur des estimations de la direction. En raison du recours au jugement dans la détermination de la valeur de marché, de la complexité de modélisation de celle-ci et de la multiplicité des modèles utilisés, nous estimons que l'évaluation des instruments financiers complexes constitue un point clé de l'audit.	Notre approche d'audit s'appuie sur certains des processus de contrôle interne clés associés à la valorisation des instruments financiers complexes non cotés sur des marchés actifs. En incluant dans nos équipes des personnes ayant une compétence particulière en valorisation d'instruments financiers, nous avons construit une approche incluant les principales étapes suivantes : ▶ nous avons pris connaissance du dispositif d'autorisation et de validation des nouveaux produits et de leurs modèles de valorisation, incluant le processus de retranscription de ces modèles dans les outils informatiques ; ▶ nous avons examiné la gouvernance mise en place par la direction des risques en matière de contrôle des modèles de valorisation ; ▶ sur la base d'échantillons de tests, nous avons plus spécifiquement examiné les formules de valorisation de certaines catégories d'instruments complexes ; ▶ nous avons analysé certains paramètres de marché utilisés pour alimenter les modèles de valorisation ; ▶ s'agissant du processus d'explication du résultat, nous avons pris connaissance des principes d'analyse retenus par la société et réalisé des tests de contrôle ; ▶ lors de chaque arrêté trimestriel, nous avons obtenu les résultats du processus de vérification indépendante de valorisation à partir de données externes de marché, analysé les écarts de paramètres avec les données de marché en cas d'impact significatif ainsi que le traitement comptable de ces écarts ; ▶ nous avons procédé à des contre-valorisations d'une sélection d'instruments financiers dérivés complexes à l'aide de nos outils.

■ Risque informatique sur les instruments financiers dérivés et les émissions structurées

Risque identifié	Notre réponse
Les instruments financiers dérivés et les émissions structurées de la société constituent une activité importante. Cette activité présente une complexité élevée compte tenu de la nature des instruments financiers traités, de la volumétrie des transactions réalisées, et de l'utilisation de nombreux systèmes informatiques interfacés entre eux. Le risque de survenance d'une anomalie dans les comptes qui serait liée à un incident dans les chaînes informatiques utilisées, de l'enregistrement des opérations jusqu'à leur déversement dans le système comptable, peut résulter : ▶ de modifications d'informations de gestion et de nature financière par des personnels non autorisés par le biais des systèmes d'information ou des bases de données sous-jacentes ; ▶ d'une défaillance de traitement ou de déversement entre systèmes ; ▶ d'une interruption de service ou d'un incident d'exploitation associés ou non à une fraude interne ou externe. Dans ce contexte, la maîtrise par la société des contrôles liés à la gestion des systèmes d'information sur l'activité précitée est essentielle pour la fiabilité des comptes et constitue un point clé de l'audit.	Notre approche sur cette activité s'appuie sur les contrôles liés à la gestion des systèmes d'information mis en place. En incluant des experts en systèmes d'information de nos cabinets, nous avons testé les contrôles généraux informatiques sur les applications que nous avons considérées comme clés pour ces activités. Nos travaux ont notamment porté sur : ▶ les contrôles mis en place sur les droits d'accès, notamment aux moments sensibles d'un parcours professionnel (recrutement, transfert, démission, fin de contrat) avec le cas échéant, des procédures d'audit étendues en cas d'anomalies identifiées au cours de l'exercice ; ▶ les éventuels accès dits privilégiés aux applicatifs et aux infrastructures ; ▶ la gestion des changements réalisés sur les applications et plus spécifiquement la séparation entre les environnements de développement et métiers ; ▶ les politiques de sécurité en général et leur déploiement dans les applications informatiques (par exemple, celles liées aux mots de passe) ; ▶ le traitement des incidents informatiques sur la période d'audit ; ▶ la gouvernance et l'environnement de contrôle sur un échantillon d'applications dites « d'utilisateurs finaux ». Sur ces mêmes applications, et afin d'évaluer le déversement des flux d'informations, nous avons testé les contrôles applicatifs clés relatifs aux interfaces automatisées entre les systèmes. Nos tests sur les contrôles informatiques généraux et applicatifs ont par ailleurs été complétés par des travaux d'analyses de données sur certaines applications informatiques.

Vérifications spécifiques

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

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

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

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-3 et L. 225-37-4 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les rémunérations et avantages versés par la société contrôlant votre société aux mandataires sociaux de votre société.

■ Autres informations

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

■ Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société SG Option Europe par votre assemblée générale du 28 avril 2003 pour le cabinet DELOITTE & ASSOCIES et du 31 mai 2012 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2018, le cabinet DELOITTE & ASSOCIES était dans la seizième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la septième année.

Antérieurement, le cabinet ERNST & YOUNG Audit était commissaire aux comptes depuis 2000.

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

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

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

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

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

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

■ Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

■ Rapport au comité d'audit

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

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

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 29 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Jean-Marc Mickeler

ERNST & YOUNG et Autres



Vanessa Jolival

COMPTES ANNUELS

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 2

BILAN ET HORS BILAN	3
Actif Passif	4
Hors Bilan	6
COMPTE DE RESULTAT	7
Compte de résultat	8
ANNEXE	10
INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	15
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
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
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	36
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)	44
Tableau Des Filiales Et Participations (2ème Partie)	44
Liste Des Filiales Et Participations	45
Honoraires Des Commissaires Aux Comptes	46
Tableau Des Flux De Tresorerie French Gaap	47
Resultats Financiers Au Cours Des Cinq Derniers Exercices	48

BILAN et HORS-BILAN
--

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 4

ACTIF

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux	-	-
Effets publics et valeurs assimilées (note 2)	322 834	369 467
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	18 410 668	14 362 876
A vue	258 331	919 751
A terme	18 152 337	13 443 125
Opérations avec la clientèle (note 4)	4 233	4 480
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	4 233	4 480
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe (note 2)	10 896 042	5 363 273
Actions et autres titres à revenu variable (note 2)	1 355 703	1 585 384
Participations et autres titres détenus à long terme (note 5)	347	1 904
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)	40 093	63 428
Autres actifs (note 8)	2 269 238	2 663 898
Comptes de régularisation (note 8)	7 307 365	4 428 312
Total	40 606 523	28 843 022

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 5

PASSIF

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 9)	29 104 034	16 986 556
A vue	229 800	342 348
A terme	28 874 233	16 644 208
Opérations avec la clientèle (note 10)	251 673	278 225
Comptes d'épargne à régime spécial (note 10)	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	251 673	278 225
A vue	85	716
A terme	251 588	277 509
Dettes représentées par un titre (note 11)	2 506 856	3 231 661
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	2 488 006	3 209 448
Emprunts obligataires	18 850	22 213
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 12)	3 337 511	4 100 942
Comptes de régularisation (note 12)	707 692	506 832
Provisions (note 13)	4 639 643	3 683 196
Comptes de négociation et de règlement (note 7)	10 886	65
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 14)	48 227	55 545
Capital	6 512	6 512
Primes d'émission	18 224	18 224
Réserves	4 200	4 200
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions règlementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	14 203	19 203
Résultat de l'exercice	5 087	7 406
Total	40 606 523	28 843 022

Résultat de l'exercice en centimes : 5 087 430.52

Total du bilan en centimes : 40 606 522 883.19

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

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 6

HORS BILAN

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES	988 988	2 959 018
Engagements de financement (note 21)	890 176	1 332 612
Engagements en faveur d'établissement de crédit	890 176	1 332 595
Engagements en faveur de la clientèle	-	18
Engagements de garantie	-	1 505 166
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	1 505 166
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	98 813	121 240
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	98 813	121 240
ENGAGEMENTS RECUS	4 773 648	5 115 085
Engagements de financement (note 21)	2 218 539	2 452 051
Engagements reçus d'établissement de crédit	2 218 539	2 452 051
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres (note 21)	2 555 109	2 663 034
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	2 555 109	2 663 034

AUTRES ENGAGEMENTS

	31/12/2018	31/12/2017
Opérations en devises (note 22)		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	403 562	384 465
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	143 123	113 721
Engagements sur instruments financiers à terme (note 23)	60 749 185	68 217 983
Autres engagements (note 21)		
Engagements donnés	2 334	16 581
Engagements reçus	-	12 690
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 31/12/2018

Page | 8

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 15)	1 450 672	1 094 504
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les étés de crédit	1 359 535	748 975
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 215	4 711
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	18 466	235 804
+ Autres intérêts et produits assimilés	71 457	105 014
- Intérêts et charges assimilées (note 15)	(1 001 400)	(1 477 901)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les étés de crédit	(670 158)	(908 993)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(1 599)	(166)
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(154 919)	(483 633)
- Autres intérêts et charges assimilées	(174 724)	(85 109)
+ Revenus des titres à revenu variable	-	4
+ Commissions (produits) (note 16)	9 409	6 336
- Commissions (charges) (note 16)	(9 432)	(17 208)
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	(424 903)	418 141
- Opérations sur titres de transaction	(2 282 301)	(334 402)
- Opérations de change	1 451	12 913
- Opérations sur instruments financiers	1 855 947	739 630
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	-	723
- Plus ou moins value	-	723
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	6
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	2	6
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(394)	(158)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(394)	(158)
PRODUIT NET BANCAIRE	23 955	24 447
- Charges générales d'exploitation (note 18)	(16 182)	(15 762)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(16 182)	(15 762)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 773	8 685
- 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	7 773	8 685
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés (note 19)	512	1 502
- Immobilisations financières	512	1 502
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	8 285	10 187

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 9

+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 20)	(3 197)	(2 782)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 087	7 406

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

ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société SG Option Europe 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 2018, aucune dépréciation n'a été constatée.

CREANCES DOUTEUSES

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

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

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

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

Les en-cours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable.

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

PORTEFEUILLE TITRES

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

Les titres sont classés en fonction de :

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

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

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

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

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

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

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

* TITRES DE TRANSACTION

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

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

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

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

* TITRES DE PLACEMENT

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

• Actions et autres titres à revenus variables

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

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

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

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

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

• Obligations et autres titres à revenu fixe

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

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

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

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

* TITRES D'INVESTISSEMENT

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

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

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

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

Au 31 décembre 2018, 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 31/12/2018

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 2018, 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.

COÛT DU RISQUE

Société Générale est parvenue à des accords avec le U.S. Department of Justice (« DOJ ») et le Parquet National Financier français (« PNF ») mettant fin à leurs enquêtes relatives à certaines opérations avec des contreparties libyennes, y compris la Libyan Investment Authority (« LIA »).

Dans le cadre de ces accords, Société Générale a accepté le 6 juin 2018 (i) de signer avec le DOJ, un accord de suspension des poursuites (« deferred prosecution agreement ») d'une durée de trois ans. Il sera définitivement mis fin à ces poursuites contre Société Générale si celle-ci respecte les termes de cet accord, ce qu'elle s'est engagée pleinement à faire et (ii) de payer 292,8 millions de dollars au DOJ et 250,15 millions d'euros (292,8 millions de dollars) au PNF. Le paiement de ces montants est entièrement couvert par Société Générale et n'a aucun impact sur les comptes de SG Option Europe.

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

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

a) Opérations de couverture affectée:

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

b) Opérations isolées:

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

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

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

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

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

GAINS ET PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

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

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

CHARGE FISCALE

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

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 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.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Néant.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Une anomalie a été détectée fin mars 2019 avec un impact P&L sur l'exercice 2018, ce qui a nécessité la réouverture de la comptabilité. Le problème est lié à un back to back entre SGOE et SOCIETE GENERALE.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT
--

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 16

Note 2

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

	31/12/2018				31/12/2017	
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres de l'activité de portefeuille	Titres d'investissement	Total	Total
<i>(En milliers d'EUR)</i>						
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeur brute	322 834				322 834	368 610
Créances rattachées					-	857
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	322 834	-	-	-	322 834	369 467
Obligations et autres titres à revenus fixe						
Valeur brute *	10 793 683	99 978			10 893 661	5 356 516
<i>* Dont émis par des organismes publics</i>						
Créances rattachées	2 278	103			2 381	6 757
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	10 795 961	100 081	-	-	10 896 042	5 363 273
Actions et autres titres à revenu variable						
Valeur brute	1 355 703				1 355 703	1 585 384
Créances rattachées					-	
Dépréciations					-	
Valeur nette au bilan	1 355 703	-	-	-	1 355 703	1 585 384
Total	12 474 498	100 081	-	-	12 574 579	7 318 124

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	31/12/2018
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable	12 149 386	99 978	-	-	12 249 364
Titres cotés	1 408 383	99 978			1 508 361
Titres non cotés	10 741 003				10 741 003
Ventilation des titres à revenu fixe ou variable par émetteur	12 149 386	99 978	-	-	12 249 364
Etablissements de crédit	10 623 158	99 978			10 723 136
Etat					-
Autres émetteurs	1 526 228				1 526 228
(En milliers d'EUR)				31/12/2018	31/12/2017
Valeur estimée des titres de placement :				2 610	5 778
Plus values latentes *				2 589	4 813
Résultat latent du portefeuille d'investissement hors portefeuille reclassé					
Montant des primes et décôtes afférentes aux titres de placement et d'investissement				21	965

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 17

Note 3

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Comptes et prêts	18 402 431	14 357 590
A vue :	258 331	919 751
Comptes ordinaires	211 614	268 476
Prêts et comptes au jour le jour	46 717	651 275
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	18 144 100	13 437 839
Prêts et comptes à terme	18 144 100	13 437 839
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées	8 237	5 286
Créances douteuses		
Total brut	18 410 668	14 362 876
Dépréciations		
Total net	18 410 668	14 362 876
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	18 410 668	14 362 876

Note 4

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)		31/12/2018	31/12/2017
Créances commerciales			
Autres concours à la clientèle			
		4 233	4 480
Crédits de trésorerie			
Crédits à l'exportation			
Crédits à l'équipement			
Crédits à l'habitat			
Autres crédits à la clientèle		4 233	4 480
Comptes ordinaires débiteurs			
Opérations d'affacturage			
Créances rattachées			
Créances douteuses			
	Total brut	4 233	4 480
Dépréciations			
	Total net	4 233	4 480
Valeurs reçues en pension			
Titres reçus en pension			
Créances rattachées			
	Total	4 233	4 480

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 19

Note 5

1 - PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2017	Augmen- tation	Diminution	Autres	31/12/2018
Titres de participation					
Valeur brute *	3 271		1 614		1 657
* Dont titres cotés					
Créances rattachées					-
Dépréciations *	(1 367)		(57)		(1 310)
* Dont titres cotés					
Valeur nette au bilan	1 904	-	1 557	-	347
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

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2017	Augmen- tation	Diminution	Autres (1)	31/12/2018
Etablissement de crédit	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Autres	-	-	-	-	-
Côtés					-
Non cotés					-
Dépréciations (2)					-
Total net	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 20

Note 6

1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Valeur brute 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2018	Amortissement provisions et dépréciations cumulés	Valeur nette 31/12/2018
<i>(En milliers d'EUR)</i>							
Immobilisations incorporelles	862				862	(862)	-
Immobilisations corporelles	645	-	-	-	645	(645)	-
Terrains					-		-
Constructions					-		-
Installations techniques					-		-
Matériels et outillages					-		-
Autres	645				645	(645)	-
Total	1 507	-	-	-	1 507	(1 507)	-

2 - AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Montant au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant au 31/12/2018
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles	(862)				(862)
Immobilisations corporelles	(645)	-	-	-	(645)
Terrains					-
Constructions					-
Installations techniques					-
Matériels et outillages					-
Autres	(645)				(645)
Total	(1 507)	-	-	-	(1 507)

3 - VENTILATION DES DOTATIONS

	Linéaire	Exceptionnel	Dotation dérogatoire	Reprise dérogatoire	Dotation 2018
<i>(En milliers d'EUR)</i>					
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles					-
Total	-	-	-	-	-

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 21

Note 7

COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT

(En milliers d'EUR)		
	31/12/2018	31/12/2017
Actif	40 093	63 428
Comptes de négociations et règlements Actifs	40 093	63 428
Passif	10 886	65
Comptes de négociations et règlements Passifs	10 886	65

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 22

Note 8

1 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)		31/12/2018	31/12/2017
Autres actifs :	Sous-total	2 269 238	2 663 898
Compte courant SG impôt groupe		-	26
Primes sur instruments conditionnels achetés		2 211 940	2 597 373
Dépôts de garantie versés		56 707	66 496
Débiteurs divers		585	3
Créances rattachées		6	
Comptes de régularisation :	Sous-total	7 307 365	4 428 312
Autres comptes de régularisation		7 303 650	4 419 536
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		7 228 415	4 380 455
Charges comptabilisées d'avance		990	1 304
Comptes de régularisation : Divers		74 245	37 777
Produits à recevoir		3 715	8 776
Autres produits à recevoir		3 715	8 776
	Total brut	9 576 603	7 092 210
Dépréciations			
	Total net	9 576 603	7 092 210

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)		Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie versés		56 707		56 707	66 496

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 23

Note 9

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Dettes à vue :	229 800	342 348
Dépôts et comptes ordinaires	109 491	244 194
Comptes et emprunts au jour le jour	120 309	98 154
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	28 814 012	16 611 084
Emprunts et comptes à terme	28 814 012	16 611 084
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	60 222	33 124
Titres donnés en pension		
Total	29 104 034	16 986 556

Note 10

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Comptes d'épargne à régime spécial :	-	-
A vue		
A terme		
Autres dettes envers la clientèle à vue :	85	716
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière		
Autres	85	716
Autres dettes envers la clientèle à terme :	251 588	277 509
Sociétés et entrepreneurs individuels		
Particuliers		
Clientèle financière	251 588	277 509
Autres		
Dettes rattachées		
Total dettes envers la clientèle	251 673	278 225
Valeurs données en pension à la clientèle		
Titres donnés en pension à la clientèle		
Total	251 673	278 225

Note 11

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	2 488 006	3 209 448
Emprunts obligataires	18 850	22 213
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	2 506 856	3 231 661
Dettes rattachées		
Total	2 506 856	3 231 661

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 26

Note 12

1 - AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'EUR)	31/12/2018	31/12/2017
Opérations sur titres	3 254 573	4 036 299
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres	1 188 670	1 422 591
Instruments conditionnels vendus	2 065 903	2 613 708
Autres passifs	82 938	64 643
Compte courant SG impôt groupe	2 685	2 807
Versement restant à effectuer sur titres		
Dépôts de garantie reçus	79 297	51 765
Créditeurs divers	575	8 752
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	381	1 319
Comptes de régularisation	707 692	506 832
Charges à payer	599 351	419 081
Autres charges à payer	16 074	19 741
Comptes de régularisation	583 277	399 340
Produits constatés d'avance	108 341	87 751
Autres produits constatés d'avance	108 341	87 751

2 - REPARTITION DES DEPOTS DE GARANTIE

(En milliers d'EUR)	Comptes propres	Comptes de tiers	31/12/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie reçus		79 297	79 297	51 765

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 27

Note 13

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

(En milliers d'EUR)	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2018
PROVISIONS	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)	-	-	4 639 643
Provisions	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)	-	-	4 639 643
Engagement hors-bilan avec les établissements de crédit						-
Engagement hors-bilan avec la clientèle						-
Provisions sectorielles et autres						-
Provisions pour risques et charges	3 683 196	4 639 643	(3 683 196)			4 639 643
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres						-

(En milliers d'EUR)	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2018
DEPRECIATIONS	-	-	-	-	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-	-	-	-	-
Opérations avec les établissements de crédit						-
Opérations avec la clientèle						-
Opérations sur autres actifs						-
Dépréciation de titres						-

Total des dotations :	4 639 643
Total des reprises :	(3 683 196)

Note 14

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2018
Origine :	26 609
Report à nouveau antérieur	19 203
Résultat de la période	7 406
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	26 609
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	12 406
Autres répartition	
Report à nouveau	14 203

(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 2017 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 30 mai 2018.

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	4 200
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	4 200

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

(En milliers d'EUR)	Montant
Résultat disponible	19 290
Report à nouveau antérieur	14 203
Résultat de la période	5 087
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	19 290
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	5 087
Autres répartition	
Report à nouveau	14 203

Note 14 (suite)

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
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	19 203	7 406	12 406	14 203
Résultat de l'exercice	7 406	8 403	7 406	5 087
Distribution				-
Total	55 545	15 809	19 812	48 227

Note 15

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En milliers d'EUR)	Charges	produits	Net 2018	Net 2017
Sur opérations avec les établissements de crédit :	670 158	1 359 535	689 377	(160 018)
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	669 235	1 356 762	687 527	(161 244)
Titres et valeurs reçus en pension	923	2 773	1 850	1 226
Autres			-	
Sur opérations avec la clientèle :	1 599	1 215	(384)	4 545
Créances commerciales			-	
Autres concours à la clientèle			-	
Comptes ordinaires débiteurs			-	
Titres et valeurs reçus en pension	1 562	1 215	(347)	4 545
Autres	37		(37)	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	154 919	18 466	(136 453)	(247 829)
Sur dettes subordonnées			-	
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	174 724	71 457	(103 267)	19 905
Total	1 001 400	1 450 673	449 273	(383 397)

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En milliers d'EUR)	2018	2017
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme	-	4
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	-	4

Note 16

PRODUIT NET DES COMMISSIONS

(En milliers d'EUR)

	Charges	Produits	Net 2018	Net 2017
Opérations avec les établissements de crédit			-	
Opérations avec la clientèle			-	
Opérations sur titres	7 826	8 539	713	(8 801)
Opérations de change et sur instruments financiers	1 606	870	(736)	(2 011)
Engagement de financement et de garantie			-	45
Prestations de services et autres			-	(105)
Total	9 432	9 409	(23)	(10 872)

Note 17

RESULTAT NET SUR OPERATIONS FINANCIERES

(En milliers d'EUR)

	Net 2018	Net fin 2017
Résultat net sur portefeuille de négociation :	(424 903)	418 141
Résultat net des opérations sur titres de transaction	(2 282 301)	(334 402)
Résultat net des opérations de change	1 451	12 913
Résultat sur instruments financiers à terme	1 855 947	739 630
Résultat net sur titres de placement :	-	723
Plus-values de cession		723
Moins-values de cession		
Dotation aux dépréciations		
reprises de dépréciations		
	(424 903)	418 864

Le solde net de la reprise aux provisions pour Reserve Policy est intégré au solde du Résultat sur Instruments financiers à terme.
Ce montant représente un produit net de 1 842 K€ au 31/12/2018.

Note 18

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2018	2017
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(16 182)	(15 762)
Impôts et taxes	(4 019)	(4 068)
Services extérieurs	(12 163)	(11 694)
Autres		
Total	(16 182)	(15 762)

Note 19

GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2018	2017
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	512	1 502
Plus-values de cession	465	1 493
Moins-values de cession		
Dotations aux dépréciations ou provisions	-	(3)
Reprises de dépréciations ou provisions	47	12
Total	512	1 502

Note 20

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'EUR)	2018	2017
Charge fiscale courante	3 197	2 782
Charge fiscale différée		
Total	3 197	2 782

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	11 231	(2 079)	3 051		3 051	8 180
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable	(3 458)				-	(3 458)
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	7 773	(2 079)	3 051	-	3 051	4 722
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)	7 773	(2 079)	3 051	-	3 051	4 722
5 - Taxé au taux normal	466		155		155	311
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable	46				-	46
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	512	-	155	-	155	357
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	8 285	(2 079)	3 206	-	3 206	5 079
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL			-		-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES			-		-	-
IMPOT COURANT			3 206	-	3 206	
IMPOT DIFFERE					-	-
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE				(627)	(627)	627
CONTRIBUTIONS			106		106	(106)
AUTRES (Complément IS 2017)			512		512	(512)
					-	-
RESULTAT NET	8 285	(2 079)	3 824	(627)	3 197	5 088

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

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

Note 21

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

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.

Sont présentées les opérations dont les risques et avantages en résultant sont significatifs et dont la divulgation est nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de l'entreprise.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		890 176
En faveur d'établissements de crédit		890 176
En faveur de la clientèle		-
Engagements de garantie :		-
D'ordre d'établissements de crédit		
D'ordre de la clientèle		
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		2 218 539
D'établissements de crédit		2 218 539
De la clientèle		-
Engagements de garantie :		-
D'établissements de crédit		
De la clientèle		

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Titres à livrer		-
Autres engagements reçus		2 555 109

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

(En milliers d'EUR)	Nature	31/12/2018
Autres valeurs affectées en garantie		101 146

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Note 22

OPERATIONS EN DEVISES

(En milliers d'EUR)

Devise	31/12/2018				31/12/2017			
	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer	Actif contrevaieur €	Passif contrevaieur €	Devises à recevoir	Devises à livrer
EUR	23 036 530	23 036 530	24	24	15 272 051	15 272 051	684	665
USD	13 258 147	13 258 147	210 350	100 697	8 138 023	8 138 023	193 067	72 775
GBP	2 540 415	2 540 415	150 611	251	3 372 190	3 372 190	128 856	2 359
JPY	687 810	687 810			650 560	650 560		
Autres	1 083 621	1 083 621	42 577	42 151	1 410 198	1 410 198	61 858	37 922
Total	40 606 523	40 606 523	403 562	143 123	28 843 022	28 843 022	384 465	113 721

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 39

Note 23

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de	Opérations de couverture	Juste valeur	Total	
				31/12/2018	31/12/2017
Opérations fermes	6 715 919	-	(282 944)	6 715 919	6 489 554
<i>Opérations sur marchés organisés et assimilés :</i>	226 040	-	(115 908)	226 040	425 039
contrats à terme de taux d'intérêt	73 693			73 693	236 014
contrats à terme de change				-	
autres contrats à terme	152 347		(115 908)	152 347	189 025
<i>Opérations sur marchés de gré à gré</i>	6 489 879	-	(167 036)	6 489 879	6 064 515
swaps de taux d'intérêt	6 259 262		(164 898)	6 259 262	4 761 205
swaps financiers de devises				-	
FRA				-	
autres	230 617		(2 138)	230 617	1 303 310
Opérations conditionnelles	54 032 864	402	146 005	54 033 266	61 728 429
options de taux d'intérêt					
option de change	210 345		818	210 345	197 760
option sur actions et indices	53 788 878		147 414	53 788 878	61 496 317
autres options	33 641	402	(2 227)	34 043	34 352
Total	60 748 783	402	(136 939)	60 749 185	68 217 983

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Opérations conditionnelles	31 959 106	9 153 686	12 920 473	54 033 265
Opérations sur marchés de gré à gré	5 880 475	532 621	76 784	6 489 880
Opérations sur marchés organisés et assimilés	224 215	555	1 270	226 040
Total	38 063 796	9 686 862	12 998 527	60 749 185

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 40

Note 24

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En milliers d'EUR)	Durée restant à courir au 31 décembre 2018				
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	2 345 772	1 677 298	7 501 842	6 885 756	18 410 668
Opérations avec la clientèle	4 233	-	-	-	4 233
Obligations et autres titres à revenu fixe	140 022	318 776	1 901 123	8 536 121	10 896 042
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	337 246	12	-	1 018 445	1 355 703
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	2 052 041	1 926 199	7 622 687	17 503 107	29 104 034
Opérations avec la clientèle	366	1 619	249 688	-	251 673
Dettes représentées par un titre	164 027	270 550	1 878 800	193 479	2 506 856

Note 25

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

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

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 :

Bénéfice à court terme de 9 618 197 €

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 2 685 340 € 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 31/12/2018

Page | 43

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)

	31/12/2018	Part entreprises liées
Postes de l'actif		
Créances sur les établissements de crédit	18 410 668	18 262 042
Opérations avec la clientèle	4 233	
Obligations et autres titres à revenu fixe	10 896 042	10 865 586
Actions et autres titres à revenu variable	1 355 703	
Participations et autres titres détenus à long terme	347	
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations		
Comptes de négociation et de règlement	40 093	22 266
Autres actifs et comptes de régularisation	9 576 603	8 306 534
Postes du passif		
Dettes envers les établissements de crédit	29 104 034	29 043 831
Opérations avec la clientèle	251 673	
Dettes représentées par un titre	2 506 856	332 171
Autres passifs et comptes de régularisation	4 045 203	2 691 572
Comptes de négociation et de règlement	10 886	
Provisions et subventions d'investissement	4 639 643	4 389 473
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan		
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit	890 176	890 176
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit	2 218 539	2 218 539
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres	2 653 922	2 475 604
Opérations en devises	546 685	145 612
Engagements sur instruments financiers à terme	60 749 185	53 165 789
Autres engagements	2 334	
Engagements douteux		
Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	1 450 672	1 437 048
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions	9 409	
Intérêts et charges assimilées	(1 001 400)	(845 692)
Charges de commissions	(9 432)	(3 789)
Autres (Résultat net sur portefeuille de négociation)	(424 903)	(830 222)

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 44

Note 28

TABEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (1ère partie)

(En milliers d'EUR)

	31/12/2018				
	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus	
Sociétés / Siège Social				Brute	Nette
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE					
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)				-	-
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS					
A) Filiales non reprises au paragraphe I :				-	-
1*/ Filiales françaises					
2*/ Filiales étrangères					
B) Participations non reprises au paragraphe I :				1 657	347
1*/ Filiales françaises					
2*/ Filiales étrangères				1 657	347

Note 28 (suite)

TABEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (2ème partie)

Sociétés / Siège Social	31/12/2018					
	Montant des prêts et avances consentis et non remboursés	Montant des cautions et avais donnés	Chiffres d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultats (bénéfices ou pertes) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Observations / Date du dernier exercice clos
I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE SG OPTION EUROPE						
A) Filiales (plus de 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
B) Participations (10 à 50 % du capital détenu par Sg Option Europe)						
II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS						
A) Filiales non reprises au paragraphe I :						
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						
B) Participations non reprises au paragraphe I :					-	-
1°/ Filiales françaises						
2°/ Filiales étrangères						

3 - LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

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

C) Autres titres détenus (Moins de 10 % du capital détenu par Sg Option Europe)

Turquoise Global Holding limited

10 Paternoster Square London

44 457

5 993

0.75%

D) Certificats d'association

Note 30

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT des lettres de mission de nos commissaires aux comptes, au titre de l'exercice 2018, s'élève à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	84 063.00 €
ERNST & YOUNG	:	84 063.00 €

SG OPTION EUROPE SA
COMPTES ANNUELS AU 31/12/2018

Page | 47

Note 31

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE FRENCH GAAP

(En milliers d'EUR)

	12/2018	12/2017
FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Bénéfice net après impôt (I)	5 087	7 406
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations nettes aux provisions	(58)	(430)
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	315	(527)
Variation des produits courus non encaissés	2 046	9 023
Variation des charges courues non décaissées	6 860	(51 399)
Autres mouvements	416	7 007
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net après impôt et autres ajust* hors résultat sur instruments financiers à la JV (II)	9 579	(36 325)
Reclassement du résultat net sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (III)	134 914	(1 765 952)
Opérations interbancaires	(3 261 082)	(1 954 164)
Opérations avec la clientèle	(40 113)	126 028
Opérations sur autres actifs / passifs financiers	3 413 618	3 401 166
Opérations sur autres actifs / passifs non financiers	(172 851)	165 457
Augmentations (diminutions) nettes des actifs (passifs) opérationnels (IV)	(60 429)	1 738 487
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	89 151	(56 385)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'actifs financiers et participations	1 614	(337)
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	1 614	(337)
FLUX DE TRESORERIE NET DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie provenant / à destination des actionnaires	(12 405)	(1 498)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	(12 405)	(1 498)
FLUX NET DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A) + (B) + (C)	78 360	(58 220)
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE		
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 300	82 520
Trésorerie à la clôture de l'exercice	102 660	24 300
VARIATION DE TRESORERIE	78 360	(58 220)

RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
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	1 461 534	1 113 763	1 369 952	2 086 880	3 261 100
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	8 285	10 187	(2 643)	14 125	(68 907)
Impôt sur les bénéfices	(3 197)	(2 781)	4 225	(4 236)	24 158
Résultat après impôts, amortissements et provisions	5 087	7 406	1 583	9 888	(44 749)
Distribution de dividendes	5 087	12 405	1 498		
Résultats des opérations par action (en EUR)					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	12	18	4	24	(110)
Résultat après impôts, amortissements et provisions	12	18	4	24	(110)
Dividende versé à chaque action	12.50	30.48	3.68		
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