PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

ODDO OPTIONS

Société en nom collectif au capital de 2 216 800 €.
Siège social : 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris.
389 622 663 R.C.S. Paris.

Documents comptables approuvés par l'assemblée générale du 24 avril 2007.
Etats Financiers

I. — Bilan au 31 décembre 2006.

(en milliers d'euros).

Actif	Note	2006	2005
Créances sur les établissements de crédit	3.1	474 172	808
Opérations avec la clientèle	3.2	0	238 454
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3	9 144	0
Actions et autres titres à revenu variable	3.4	293 221	333 474
Immobilisations incorporelles	3.5	0	0
Immobilisations corporelles	3.6	0	3
Comptes de négociation et de règlement	3.7	0	11
Autres actifs	3.8	550 017	125 280
Comptes de régularisation	3.9	5 109	3 831
Total de l'actif		1 331 663	701 861

Passif	Note	2006	2005
Dettes envers les établissements de crédit	3.10	549 304	102 106
Dettes représentées par un titre	3.11	499 402	158 864
Autres passifs	3.8	222 623	76 991
Comptes de régularisation	3.9	48 482	35 996
Comptes de négociation et de règlement	3.7	0	313 435
Provisions	3.12	106	2
Capital propre hors FRBG	3.13	11 746	14 467
Capital souscrit		2 217	2 217
Prime d'émission		277	277
Réserves		222	222
Report à nouveau		1	3
Résultat de l'exercice		9 029	11 748
Total du passif		1 331 663	701 861

Hors bilan	Note	2006	2005
Engagements donnés		230 638	261 255
Engagements de financement		0	0
Engagements de garantie		0	0
Engagements sur titres	5.1	230 638	261 255

Engagements reçus		536 876	131 217
Engagements de financement		0	0
Engagements de garantie		0	0
Engagements sur titres	5.2	536 876	131 217

II. — Compte de résultat

(en milliers d'euros)

Compte de résultat	Note	2006	2005
+ Intérêts et produits assimilés	4.1	412	187
- Intérêts et charges assimilées	4.2	11 429	4 251
+ Revenus des titres à revenu variable		0	0
+ Commissions (produits)		626	0
- Commissions (charges)	4.3	4 529	1 259
+/- gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	4.4	38 909	32 425
- Autres charges d'exploitation bancaire	4.5	0	1 919
Produit net bancaire		23 989	25 183
- Charges générales d'exploitation	4.6	10 154	7 142
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations		2	8
Résultat brut d'exploitation		13 831	18 033
+/- Coût du risque	4.7	- 4	0
Résultat d'exploitation		13 827	18 033
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0	0
Résultat courant avant impôt		13 827	18 033
+/- Résultat exceptionnel	4.8	-101	-2
- Impôt sur les bénéfices	4.9	4 697	6 283
Résultat net		9 029	11 748
Résultat par actions		69,24 €	90,09 €

III. — Décision d'affectation du résultat

Deuxième résolution : Affectation du résultat.
En conséquence de la résolution qui précède, la collectivité des associés décide, conformément aux propositions de la gérance, d'affecter le résultat de l'exercice de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice	9 028 670,95 €
Report à nouveau	1 458,12 €
Pour former un bénéfice distribuable	9 030 129,07 €

Ce bénéfice sera affecté de la manière suivante :

Réserve légale	0,00 €
Dividendes	9 028 896,00 €
Report à nouveau	1 233,07 €
Soit la totalité du bénéfice de l'exercice	9 030 129,07 €

Le dividende net par action de 69,24 euros sera distribué à l'issue de la présente assemblée en tenant compte de la distribution d'un acompte sur dividende effectué en décembre 2006.

Nous vous rappelons en outre qu'au titre des trois derniers exercices il a été distribué les dividendes suivants :

Exercice	Dividende
2005	90,10 € net par action
2004	14,88 € net par action
2003	14,00 € net par action

IV. — Annexe aux états Financiers

Notes annexes aux états financiers.

Note 1 – Présentation des comptes.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation retenus pour l'établissement des comptes sont ceux définis par les dispositions comptables applicables aux Entreprises d'Investissement édictées par le Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2006 ont été établis conformément aux dispositions du règlement n° 2002-04 du Comité de Réglementation Comptable relatifs aux documents de synthèse individuels des entreprises d'investissement, modifiant le règlement CRBF n° 97-03, dans le respect des hypothèses de base :

– continuité de l'exploitation ;
– permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
– indépendance des exercices.

Les états financiers sont exprimés en milliers d'euros.

Note 2 – Principes et méthodes comptables.

— Changement de méthode comptable.
Aucune évolution de la réglementation comptable, susceptible d'induire un changement de méthode dans nos comptes, n'est intervenue en 2006.
Par ailleurs, la société a choisi de ne pas appliquer par anticipation les règlements adoptés par le CRC en novembre 2005 qui portent en particulier sur le traitement comptable du risque de crédit et des opérations sur titres.

— Evaluation des créances et dettes en euros.
Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.
Les créances présentant un risque de non recouvrement total ou partiel ou ayant un caractère contentieux font individuellement l'objet de provision pour dépréciation constituée par dotation au compte de résultat. Ces provisions sont inscrites en minoration de l'actif.

Par ailleurs les risques financiers, hors créances contentieuses, font l'objet de dotations aux provisions pour risques et charges.

— Evaluation des créances et dettes en devises.
Les créances et dettes en devises sont évaluées au cours du fixing à la date de clôture de l'exercice. Les plus-values et les moins-values réalisées ou latentes sont enregistrées au compte de résultat.
L'application du CRC 2002-03 relatif au traitement global du risque de crédit n'a pas eu d'incidence sur les comptes, compte tenu de la nature des activités de la société.

— Portefeuille-titres.
Les titres font l'objet d'un classement selon l'intention qui préside à leur détention et sont, conformément au règlement n° 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire, répartis entre les catégories suivantes : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement et titres de participation et de filiales.

– Opérations de transaction sur titres.

Les titres de transaction, acquis en vue d'une cession à court terme sont comptabilisés au bilan en opérations de transaction sur titres. Ils sont évalués à la valeur du marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est comptabilisé en date de clôture dans les résultats de l'exercice.

– Titres empruntés et titres prêtés.

Les titres prêtés ou donnés en pension sont maintenus dans le portefeuille et sont évalués lors de chaque arrêté selon les règles applicables à la catégorie à laquelle ils se rapportent. Les dettes et créances relatives aux titres reçus ou donnés en pension livrée sont enregistrés à l'actif ou au passif selon la catégorie de la contrepartie.

Les prêts et emprunts de titres sont inscrits dans la catégorie des titres de transaction. Les titres prêtés sont sortis du portefeuille d'origine et inscrit à l'actif dans une sous-rubrique « titres prêtés » du portefeuille d'origine pour la valeur comptable des titres prêtés. Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la catégorie des titres de transaction, une dette représentative des titres empruntés est corrélativement inscrite au passif dans la rubrique « Dette représentée par un titre ».

Les garanties reçues ou versées en espèces sur les prêts et emprunts de titres sont inscrites à l'actif et au passif du bilan selon la qualité de la contrepartie.

Les produits et charges correspondants sont intégrés au compte de résultat *prorata temporis*.

— Comptes de négociation et de règlement.

Les comptes enregistrent, au coût de négociation, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées à l'exception des négociations sur le marché français stipulées à règlement différé (SRD) qui sont enregistrées en fin de mois.

— Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition.

Les amortissements sur les immobilisations sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif sur la durée de vie estimée des biens.

Les durées usuellement retenues sont:
- Logiciels 3 ans ;
- Matériel informatique et de bureautique 3 ans ;
- Matériel de bureau 5 ans ;
- Travaux immobiliers et agencements 5 ans.

Chaque immobilisation est comptabilisée par unité économique cohérente et indissociable. Sa valeur de cession est proche de zéro (0).

— Résultat et instruments financiers à terme pour compte propre.

Les principes comptables adoptés sont ceux définis par les règlements du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, les instructions de la Commission Bancaire et les avis du Conseil National de la Comptabilité. Ces principes, conformément au CRC 04-18, reposent essentiellement sur la comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers dérivés, en fonction de la nature des opérations effectuées, de leur qualification et du type de marché sur lequel ils sont traitées.

Les opérations sur instruments financiers à terme sont comptabilisées, à la date de leur conclusion, sur des comptes d'engagements hors bilan pour la valeur nominale des contrats négociés. Les différences de cours qui se produisent quotidiennement dans les opérations sur instruments financiers à terme, sont directement comptabilisées au compte de résultat.

Les opérations sur options sont également enregistrées, dès leur conclusion, sur les comptes d'engagements hors bilan correspondants, pour la valeur nominale de l'actif sous-jacent auquel les options sont référencées. Les contrats d'options sont comptabilisés à l'actif ou au passif pour la valeur des primes achetées ou vendues, et les différences consécutives aux variations journalières par rapport au cours du marché sont comptabilisées au compte de résultat.
Les garanties déposées auprès des marchés organisés sont comptabilisées à l'actif, dans le poste "AUTRES ACTIFS".

Les opérations de couverture sont valorisées au prix du marché avec correction symétrique de la valeur des instruments couverts.

— Provisions.

Les provisions sont comptabilisées selon les règles introduites par le CRC 2000-06 relatif à l'enregistrement des passifs. Les provisions pour risques et charges correspondent notamment à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours.

— Engagements hors bilan.

Les engagements reçus ou donnés en faveur de tiers ainsi que ceux liés aux positions des comptes propres sont inscrits en hors-bilan.

— Charges et produits de l'exercice.

Les charges et les produits de l'exercice sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices (ou période).

— Engagements de retraite.

La convention collective nationale de la Bourse prévoit des engagements au titre des indemnités de fin de carrière. Ces indemnités sont évaluées sur la base des droits acquis à la clôture de l'exercice et en fonction des probabilités relatives à la mortalité et la rotation du personnel.
L'estimation de ces engagements de fin de carrière est comptabilisée sous forme de provision, conformément à la méthode préférentielle recommandée par le CNC n°03-01.

— Régime fiscal.

Le taux d'impôt à appliquer est celui en vigueur à la clôture de l'exercice. Les avoirs fiscaux et crédits d'impôts sur les revenus du portefeuille ne sont pas comptabilisés, et s'imputent sur la charge fiscale de l'exercice.

— Consolidation.

Les comptes de la société Oddo Options sont consolidés par intégration globale dans les comptes de Oddo & Cie.

Note 3 – Informations sur les postes du bilan.

3.1. – Créances sur les établissements de crédit.

	2006	**2005**
Créances sur les établissements de crédit		
A vue	80 144	808

A terme	0	0
Titres reçus en pension livrée (*)	394 028	0
Sous-total	474 172	808
Créances rattachées	0	0
Total brut	474 172	808
Provisions	0	0
Total net	474 172	808

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières, en 2006 les « Titres reçus en pension livrée » ont été reclassés en créances sur les établissements de crédit. Au 31 décembre 2006, ces pensions (394 028 K€) sont faites exclusivement avec Oddo & Cie.

3.2. – Opérations avec la clientèle.

	2006	**2005**
Autres concours à la clientèle	0	0
Titres reçus en pension livrée (*)	0	238 454
Comptes ordinaires débiteurs	0	0
Sous-total	0	238 454
Créances rattachées	0	0
Total	0	238 454

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières, en 2006 les « Titres reçus en pension livrée » ont été reclassés en créances sur les établissements de crédit.

3.3. – Obligations et autres titres à revenu fixe.

	2006	**2005**
Transaction (1)	9 144	0
Placement	0	0
Investissement	0	0
Sous-total	9 144	0
Créances rattachées	0	0
Total brut	9 144	0
Provisions	0	0
Total net	9 144	0

(1) Ventilation par échéances soit : 9 144 K€
De moins de 3 mois : 297 K€
De 3 mois à un an : 2 710K€
Plus de 5 ans : 6 137 K€

3.4. – Actions et autres titres à revenu variable

	2006	**2005**
Transaction	293 221	333 474
Placement	0	0
Investissement	0	0
Sous-total	293 221	333 474
Créances rattachées	0	0
Total brut	293 221	333 474
Provisions	0	0
Total net	293 221	333 474

3.5. – Immobilisations incorporelles.

Ce poste se décompose ainsi :

	2006	2005
Fonds de commerce	0	0
Droit d'usage nom commercial	0	0
Logiciels	410	410
Amortissements	410	410
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations en cours	0	0
Total immobilisations	0	0

3.6. – Immobilisations corporelles

Ce poste se décompose ainsi:

	2006	2005
Mobilier	40	40
Amortissements	40	40
Matériel	114	114
Amortissements	114	111
Agencements	149	149
Amortissements	149	149
Immobilisations corporelles	0	3
Immobilisations en cours	0	0
Total immobilisations	0	3

3.7. – Comptes de négociation et de règlement

Les comptes des intermédiaires financiers conformément aux dispositions comptables applicables aux entreprises d'investissement ont été compensés, pour ne faire apparaître par établissement que la créance ou la dette nette.

	2006		2005	
	Actif	Passif	Actif	Passif
OPCVM	0	0	0	0
Etablissement de crédit (*)	0	0	11	313 435
Autres institutions financières	0	0	0	0
Clients en conservation	0	0	0	0
Prêts et emprunts de titres	0	0	0	0
Total	0	0	11	313 435

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières, en 2006 les comptes ordinaires envers les établissements de crédit ont été reclassés en « Dettes envers les établissements de crédit ».

3.8. – Autres actifs et passifs

	2006		2005	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments conditionnels (1)	404 071	221 122	36 686	31 036
Dépôts et cautionnement	0	0	0	0
Dépôt et relit	0	0	0	0
Déposit marchés dérivés	136 243	0	73 081	0
Cpte de rglt chambre de compensation	0	0	0	0
Cpte de rglt établissements de crédit	0	0	15 486	38 451

Etat français – impôt société	1 478	0	0	5 290
Etat français – autres impôts	76	174	0	356
Etat étranger	0	0	0	0
Personnel	0	146	0	133
Organismes sociaux	0	231	0	166
Acompte sur dividende (2)	8 120	0	0	0
Fournisseurs	28	949	27	1 559
Divers	0	0	0	0
Total	550 017	222 623	125 280	76 991

(1) En 2005, les Primes sur Instruments Conditionnels étaient comptabilisées en net par compte d'activité.

(2) Ce poste correspond à la distribution anticipée de résultat de 2006 de notre société, soit 6 147K€. Auparavant, cette opération n'était comptabilisée que l'exercice suivant. A titre d'information nous vous précisons que la distribution anticipée de résultat de 2005 s'était élevée à 7 939K€.

3.9. – Comptes de régularisations actif et passif.

	2006		**2005**	
	Actif	**Passif**	**Actif**	**Passif**
Opérations de recouvrement	0	0	0	0
Charges / Produits constatés d'avance	0	0	0	0
Primes d'émission	0	0	0	0
Rémunérations	0	3 188	0	2 490
Charges sociales	0	935	0	809
Impôts	0	388	0	288
Frais généraux	0	14	0	16
Groupe (1)	0	7 881	0	751
Autres comptes de régularisation	5 109	36 076	3 831	31 642
Divers	0	0	0	0
Total	5 109	48 482	3 831	35 996

(1) Ce poste est la contrepartie du compte « distribution anticipée de dividendes » (voir 3.8). Elle correspond à la dette envers nos associés (Oddo et Cie et Oddo Contrepartie) soit 6 147 K€.
La distribution anticipée de 2005 s'élevait à 7 939 K€.

3.10. – Dettes envers les établissements de crédit

	2006	**2005**
Dettes sur les établissements de crédit		
A vue (*)	93 561	9 641
A terme Groupe	365 712	17 106
Titres donnés en pension livrée	90 030	75 359
Sous-total	549 303	102 106
Dettes rattachées	0	0
Total	549 303	102 106

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières, en 2006 les comptes ordinaires des établissements de crédit ont été reclassés en « Dettes envers les établissements de crédit ».

3.11. – Dettes représentées par un titre.

	2006	**2005**
Emprunts obligataires		
Titres du marché interbancaire et créances négociables		
Titres empruntés	55 277	3 229

Titres de transaction	444 125	155 635
Sous-total	499 402	158 864
Dettes rattachées	0	0
Total	499 402	158 864

3.12. – Provisions.

	Début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises disponibles	Autre Mouvement	Fin d'exercice
Provisions pour engagements de retraite	2	4	0	0	0	6
Provisions pour litiges	0	100	0	0	0	100
Provisions pour risques sur actions propres	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques sur titres de placement	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	0	0	0	0	0
Total	2	104	0	0	0	106

3.13. – Variation des fonds propres.

	Début d'exercice	+	-	A ffectation	Distribution dividendes	Résultat	Clôture d'exercice
Capital	2 217	0	0	0	0	0	2 217
Prime d'émission	277	0	0	0	0	0	277
Réserve légale	222	0	0	0	0	0	222
Autres réserves	0	0	0	0	0	0	0
Report à nouveau	3	0	0	0	-2	0	1
Résultat	11 748	0	0	0	-11 748	9 029	9 029
Total	14 467	0	0	0	-11 749	9 029	11 746

Composition du capital social.

	Nombre	Valeur nominale
Parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	130 400	17 €
Parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice	130 400	17 €

Projet d'affectation du résultat de l'exercice :

Bénéfice de l'exercice	9 028 670,95 €
Report à nouveau	1 458,12 €
Soit un total à affecter de	9 030 129,07 €

Affectation :

Réserve légale	0,00 €
Dividendes	9 028 896,00 €
Report à nouveau	1 233,07 €
Soit :	9 030 129,07 €

Note 4 – Informations sur les postes du compte de résultat.

4.1. – Intérêts et produits assimilés

	2006	2005
Produits sur opérations avec les établissements de crédit	412	187
Produits sur opérations avec la clientèle	0	0
Produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Total	412	187

4.2. – Intérêts et charges assimilées

	2006	2005
Charges sur opérations avec les établissements de crédit Groupe	11 429	4 251
Charges sur opérations avec la clientèle	0	0
Charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Autres intérêts et charges assimilées	0	0
Total	11 429	4 251

4.3. – Commissions

	2006		2005	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires	0	0	0	0
Opérations avec la clientèle	0	0	0	0
Opérations sur titres (*)	0	3 456	0	789
Opérations de change	0	0	0	0
Opérations de hors-bilan				
Engagements sur titres	228	0	0	0
Instruments financiers à terme	398	1 073	0	470
Total	626	4 529	0	1 259

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières les commissions d'opérations sur titres ont été reclassées dans la rubrique « Commissions ».

4.4. – Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.

	2006			2005		
	Produits	Charges	Solde	Produits	Charges	Solde
Titres transaction et Instruments financiers à terme	40 267	1 358	38 909	32 517	92	32425
Opérations de change	0	0	0	0	0	0
Total	40 267	1 358	38 909	32 517	92	32 425

4.5. – Autres charges d'exploitation bancaire.

	2006	2005
Rétrocession de produits	0	0
Divers (*)	0	1 919
Total	0	1 919

(*) Conformément à la règlementation comptable des activités bancaires et financières, en 2006 les commissions d'opérations sur titres ont reclassées dans la rubrique « Commissions ».

4.6. – Charges générales d'exploitation.

	2006	2005
Frais de personnel	6 480	5 479
Impôts et taxes	377	403
Redevances de crédit-bail et assimilés	0	0
Locations	0	0
Rémunérations d'intermédiaires	31	17
Services extérieurs (1)	3 154	1 106
Transports et déplacements	3	1
Autres charges diverses d'exploitation	109	136
Dotations aux provisions pour frais administratifs	0	0
Reprises de provisions pour frais administratifs	0	0
Total	10 154	7 142
(1) Dont 2 915 K€ de charges refacturées Groupe.		

Détail des frais de personnel.

	2006	2005
Rémunérations fixes	1 390	1 085
Rémunérations variables	2 762	2 392
Indemnités et avantages divers	12	49
Sous-total salaires et traitements	4 164	3 526
Intéressement	167	130
Participations des salariés	0	0
Sous-total	167	130
Charges de retraites	276	316
Autres charges sociales	1 230	1 052
Impôts et taxe sur salaires	643	455
Sous-total charges sur rémunérations	2 149	1 823
Total	6 480	5 479

Effectifs moyens.

Effectifs moyens	2006	2005
Employés	2	2
Agents de maîtrise	0	0
Cadres	24	19
Total	26	21
Effectif à la clôture de l'exercice	27	23

4.7. – Coût du risque.

	2006	2005
Dotations aux provisions sur créances douteuses	0	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	4	0
Pertes nettes sur créances irrécupérables	0	0
Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles	0	0
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0
Récupérations sur créances amorties	0	0
Total	4	0

4.8. – Résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel s'analyse ainsi :

	2006	2005
Autres charges et produits	-101	-2
Résultat exceptionnel	-101	-2

4.9. – Impôt sur les bénéfices.

La société a opté pour l'impôt sur les sociétés à compter du 1er janvier 1998.

Résultat net de l'ensemble	9 029
Impôt sur les bénéfices	4 716
Résultat avant impôts	13 745
Provisions et charges non déductibles	-20
Quote-part dans les bénéfices réalisés par un GIE	0
Régime mère/fille	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	0
Produits divers non imposables	0
Différences temporaires n'ayant pas donné lieu à impôts différés	46
Utilisation de déficit non imputé	0
Eléments imposés à taux réduit	0
Résultat avant impôt soumis au taux de droit commun	13 772
Taux d'impôt	34.43%
Impôt théorique	4 741
Crédit d'impôt	-25
Abattement contribution sociale	0
Impôts différés constatés en social	0
Dotations/reprises de provisions pour risques et charges à nature fiscale	0
Divers	-19
Impôt total calculé	4 697

Note 5 – Note sur le hors-bilan.

5.1. – Engagements donnés.

	31/12/06	31/12/05
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements sur titres	230 638	261 255
Titres à livrer (tiers)	0	0
Titres à livrer (compte propre)	121 986	18 345
Prêt titres à livrer	108 652	242 910
Total	230 638	261 255

5.2. Engagements reçus

	31/12/06	31/12/05
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements sur titres	536 876	131 217

Garantie relative aux émissions de warrants	0	0
Titres à recevoir (tiers)	0	0
Titres à recevoir (compte propre)	110 227	15 682
Prêt de titres à recevoir	426 649	115 535
Total	536 876	131 217

5.3. – Engagements sur instruments financiers à terme.

Opérations fermés	**31/12/06**	**31/12/05**
Opérations contractées à titre de couverture		
Opérations sur marchés organisés	0	0
Opérations de gré à gré	0	0
Opérations contractées à titre de gestion de positions		
Opérations sur marchés organisés		
Contrats sur Indices et Actions (Futures)	96 224	84 609
Opérations de gré à gré		
Swaps de taux Groupe	28 664	17 106
Opérations conditionnelles		
Opérations contractées à titre de couverture		
Opérations de gré à gré	0	0
Opérations contractées à titre de gestion de positions		
Opérations sur marchés organisés		
Options sur actions / indices		
Achat	4 546 386	1 550 080
Vente	4 416 521	1 620 096
Opérations de gré à gré		
Options sur actions / indices	500 401	166 672
Achat	309 103	21 049
Vente		

Au 31 décembre 2006, l'information relative à la juste valeur des instruments dérivés n'est pas disponible dans le format requis par les règlements CRC 2004.16 et 2004.17.

Dans le cadre de la transition aux IFRS, les engagements sur instruments financiers à terme ont fait l'objet d'un changement de présentation. Au 31 décembre 2005 seules les opérations contractées à titre de couverture étaient mentionnées, sans distinction entre opérations fermes, conditionnelles et autres opérations. Afin de permettre la comparabilité des informations communiquées sur la situation du 31 décembre 2006 un pro forma au 31 décembre 2005 a été établi.

V. — Rapport général des commissaires aux comptes.

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006 sur :
– le contrôle des comptes annuels de la société ODDO OPTIONS SNC, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
– la justification de nos appréciations,
– les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

I. — Opinion sur les comptes annuels.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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

II. — Justification de nos appréciations.

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

Votre société constitue des provisions pour les risques de recouvrement et les risques inhérents aux litiges avec les tiers, tel que décrit dans la note 2 de l'annexe.
Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, et nous nous sommes assurés de leur caractère raisonnable.

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

III. — Vérifications et informations spécifiques.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques, prévues par la loi.

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements de toutes natures consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion.

Fait à Neuilly Sur Seine et Boulogne Billancourt, le 16 avril 2007.

Les Commissaires aux comptes :

PricewaterhouseCoopers Audit :
Anik Chaumartin ;

FIDEXCO S.A. :
Jean Pierre Boennec .

VI. — Rapport de gestion

Le rapport de gestion peut être consolidé au siège social de la société.

0708955