

**CONDITIONS DEFINITIVES POUR LES CERTIFICATS SUR INDICE  
EN DATE DU 23 avril 2014**

**Certificats émis par**

**SG EFFEKTEN GmbH  
(en qualité d'Emetteur)**

**inconditionnellement et irrévocablement garantis par**

**Société Générale**

Les modalités applicables aux Certificats figurent dans le Prospectus de Base (visa de l'Autorité des marchés financiers ("AMF") n° 13-185 du 26 avril 2013) et les Suppléments (visa AMF n° 13-222 du 16 mai 2013, n° 13-261 du 4 juin 2013, n° 13-421 du 25 juillet 2013, n° 13-466 du 28 août 2013, n° 13-493 du 13 septembre 2013, n° 13-628 du 21 novembre 2013, n° 14-048 du 19 février 2014, n° 14-125 du 4 avril 2014).

Les Conditions Définitives, le Prospectus de Base et les Suppléments sont disponibles sur le site internet de l'AMF <http://www.amf-france.org> et sur le site internet <http://www.sgbourse.fr>, ou tout autre site qui viendrait à lui succéder.

**L'attention des acheteurs potentiels est attiré sur le fait que :**

- ils doivent lire ces Conditions Définitives en liaison avec le Prospectus de Base et les Suppléments,
- à tout moment, la valeur du Certificat peut être inférieure au Prix d'Emission et les Porteurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement,
- les Certificats ne conviennent pas à tous les investisseurs. Il est recommandé aux acheteurs potentiels de ne prendre leur décision qu'après avoir soigneusement considéré, avec leurs conseillers, si l'investissement envisagé est adapté à leurs besoins et leurs moyens,
- seule la version française du Prospectus de Base et des Suppléments a reçu un visa de l'AMF. La traduction anglaise est pour information uniquement.

LES CERTIFICATS ET LA GARANTIE N'ONT PAS ETE ET NE SERONT PAS ENREGISTRES EN VERTU DU UNITED STATES SECURITIES ACT DE 1933 TEL QU'AMENDE, OU DE TOUTES LOIS RELATIVES A DES INSTRUMENTS FINANCIERS D'UN ETAT AMERICAIN, ET LA NEGOCIATION DES CERTIFICATS N'A PAS ETE APPROUVEE PAR LA UNITED STATES COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION EN VERTU DU UNITED STATES COMMODITY EXCHANGE ACT DE 1936, TEL QU'AMENDE. NI LES CERTIFICATS, NI AUCUN DROIT SUR CEUX-CI, NE POURRONT A AUCUN MOMENT ETRE OFFERTS, VENDUS, REVENDUS, NEGOCIÉS, NANTIS, REMBOURSÉS, TRANSFERRÉS OU LIVRES, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS NI A DES RESSORTISSANTS DES ETATS-UNIS OU POUR LEUR COMPTE OU A LEUR PROFIT, ET AUCUN RESSORTISSANT DES ETATS-UNIS NE PEUT, A TOUT MOMENT, NÉGOCIER OU MAINTENIR UNE POSITION DANS LES CERTIFICATS. SUR LA DESCRIPTION DES RESTRICTIONS EN MATIERE D'OFFRE ET DE VENTE DES CERTIFICATS, VOIR LE CHAPITRE "ACHAT ET RESTRICTIONS DE VENTE" DU PROSPECTUS DE BASE.

## I – GENERAL

<b>Emetteur</b>	Société Générale Effekten GmbH
<b>Garant</b>	Société Générale (garantie en date du 29 avril 2013).
<b>Nom commercial</b>	Certificats sur Indice <i>Leverage</i>
<b>Date d'Emission</b>	25 avril 2014
<b>Souscription</b>	Société Générale
<b>Agent Payeur</b>	Société Générale, Tours Société Générale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
<b>Agent de Calcul</b>	Société Générale, Tours Société Générale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
<b>Organisme(s) de Compensation</b>	Euroclear France(Paris), 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex 02, France Euroclear Bank (Bruxelles), 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210, Bruxelles, Belgique Clearstream Banking (Luxembourg), 42 avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg
<b>Cotation</b>	Une demande a été présentée en vue de faire admettre les Certificats à la négociation sur le Marché Réglementé d'Euronext Paris avec effet à compter de la Date d'Emission. Aucune garantie ne peut être donnée que cette demande soit approuvée.
<b>Nombre minimum de Certificats négociables</b>	Le nombre minimum de Certificats négociables sur Euronext Paris est de un Certificat.
<b>Forme de l'animation du marché</b>	Transactions en continu  SG Securities (Paris) SAS en tant qu'apporteur de liquidité affiche des prix acheteur et vendeur dans le carnet d'ordre des Certificats, durant la séance boursière, aux conditions suivantes : <ul style="list-style-type: none"><li>- un écart maximal acheteur et vendeur de 3 EUR ou 5% du prix vendeur affiché par l'apporteur de liquidité,</li><li>- un montant unitaire minimum par ordre de 10.000 EUR,</li></ul> ceci dans des conditions de marché, de liquidité du sous-jacent et de fonctionnement des systèmes électroniques d'information et de transmission des ordres.
<b>Radiation</b>	Les Certificats seront radiés d'Euronext Paris à l'ouverture du sixième jour de transaction à Paris précédant la Date de Maturité Anticipée (inclusive)
<b>Forme et transfert des Certificats</b>	Les Certificats sont émis au porteur. La propriété des Certificats sera établie par une inscription en compte, conformément à l'article L 211-4 du Code monétaire et financier.
<b>Dispositions pour l'assimilation</b>	Les Certificats de la Tranche B sont assimilables aux Certificats émis le 6 décembre 2013 (code ISIN FR0011654458). L'assimilation s'effectuera à la date de cotation des Certificats, objet des présentes Conditions Définitives.
<b>Contact investisseurs</b>	Société Générale N° Vert 0800 30 20 20

## II – CARACTERISTIQUES FINANCIERES

TABLEAU

Tranche	Nombre de Certificats	Sous-Jacent / Indice	code Reuters	Devise du Sous-Jacent
B	300.000	CAC 40 <sup>®</sup> x15 Short GR	<.CA15S>	EUR

Tranche	Promoteur de l'Indice	Agent de Calcul de l'Indice	Prix d'Emission par Certificat	Ratio	Montant d'émission
B	Euronext Paris SA	Euronext Paris SA	9 EUR	0,01 EUR	2.700.000 EUR

Tranche	Date de Maturité	code ISIN	code mnémonique
B	ouverte	FR0011654458	CS15S

**Termes et Conditions  
Additionnels applicables**

3.1

Offre une participation illimitée aux mouvements de l'indice leverage (levier constant sur une période définie) à la hausse ou à la baisse. Seules les variations successives de prix de l'indice leverage dans la même direction ont un impact positif sur la performance, les variations dans la direction opposée ont un impact négatif. Un mécanisme de suspension de cotation est activé en cas de forte chute de l'indice leverage afin que la valeur du produit ne soit jamais négative. Risque important de perte totale en capital, limitée à l'investissement initial. Les coûts sont constitués de commission journalière et/ou de rétention d'une partie des dividendes attribuables au sous-jacent pendant la durée de vie du Certificat et/ou d'une commission de couverture du risque spécifique lié à l'indice leverage.

**Montant total de l'émission**

2.700.000 EUR

**Devise de Règlement**

EUR

**Sous-Jacent**

Tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessus

**Date de Maturité Anticipée**

La date, à compter de la Date d'Emission (exclue), choisie par l'Emetteur pour mettre fin à ses obligations au titre des Certificats après avoir donné aux Porteurs un Préavis de trente jours calendaires comme prévu dans les Termes et Conditions du Prospectus de Base et des Suppléments, le cas échéant.

**Notice d'Exercice**

Le Porteur peut envoyer une Notice d'Exercice à l'Agent Payeur à tout moment entre la Date d'Emission (exclue) et le jour (exclu) où l'Emetteur publie le Préavis notifiant la Date de Maturité Anticipée. Le nombre minimum de Certificats exerçables est de 1.000 Certificats ou un multiple entier.

**Date d'Exercice**

Le 30ème jour calendaire qui suit le Jour Ouvré où une Notice d'Exercice dûment complétée est reçue par l'Agent Payeur, sous réserve de la vérification comme prévu dans les Termes et Conditions du Prospectus de Base et des Suppléments, le cas échéant.

**Montant de Règlement Anticipé**

Chaque Certificat donne au Porteur le droit de recevoir le Montant de Règlement Anticipé à la Date de Règlement Anticipé dans l'un des cas suivants :

(i) si l'Emetteur décide de mettre fin à ses obligations au titre des Certificats, ou

(ii) si le Porteur envoie à l'Agent Payeur une Notice d'Exercice relative aux Certificats qu'il détient et dont le modèle figure en annexe aux présentes

$$\text{MAX}\{\text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{VALEUR}_f - C - \text{CG}; 0\}$$

où

VALEUR<sub>f</sub> désigne le cours de clôture de l'Indice à la Date d'Evaluation Anticipée, sous réserve des dispositions prévues dans la définition de la Date d'Evaluation Anticipée ci-dessous.

**Parité**

La parité est initialement égale à 1.

L'Agent de Calcul peut décider, à sa seule discrétion, d'ajuster cette

Parité un Jour de Transaction(j) selon la formule suivante :

$$\text{nouvelle Parité} = \frac{\text{ancienne Parité} \times \text{Ratio} \times \text{VALEUR}_j - C_j - \text{CG}_j}{\text{Ratio} \times \text{VALEUR}_j}$$

où

VALEUR<sub>j</sub> désigne le cours de clôture de l'Indice le Jour de Transaction(j).

C<sub>j</sub> désigne la somme des Commissions calculées entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et le Jour de Transaction(j) (inclus).

CG<sub>j</sub> désigne la somme des Commissions de Gap calculées entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et le Jour de Transaction(j) inclus.

CG désigne la somme des Commissions de Gap calculées chaque jour calendaire entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et la Date d'Evaluation Anticipée (incluse).

Commissions de Gap désigne, pour chaque jour calendaire(t), la valeur calculée selon la formule suivante :

$$\frac{1}{365} \times \text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{GAP}_t \times \text{VALEUR}_t$$

avec :

GAP<sub>t</sub> désigne le coût de gap chaque jour calendaire(t) tel que calculé par l'Agent de Calcul. Ce taux sera déterminé chaque jour calendaire(t) par l'Agent de Calcul et publié sur le site internet ([www.sgbourse.fr](http://www.sgbourse.fr)). L'Agent de Calcul pourra à tout moment ajuster ce taux afin de s'adapter aux conditions de marché en vigueur.

VALEUR<sub>t</sub> désigne le dernier cours de clôture connu de l'Indice chaque jour calendaire(t).

## C

La somme des commissions calculées chaque jour calendaire entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et la Date d'Evaluation Anticipée (incluse).

## Commission

Pour chaque jour calendaire (t), la valeur égale à TC<sub>t</sub> multiplié par la Valeur Intrinsèque du Certificat calculée en Euro puis divisée par 365.

où :

Taux de Commission ou TC<sub>t</sub> désigne le taux de commission chaque jour calendaire(t). Le niveau applicable sera déterminé par l'Agent de Calcul et publié sur le site internet ([www.sgbourse.fr](http://www.sgbourse.fr)) avec un taux maximum annuel de 0,40%.

Valeur Intrinsèque désigne la valeur intrinsèque chaque jour calendaire(t) qui sera égale à :

$$\text{MAX}\{\text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{VALEUR}_t - C_{t-1} - \text{CG}_{t-1}; 0\}$$

avec :

VALEUR<sub>t</sub> désigne le dernier cours de clôture connu de l'Indice chaque jour calendaire(t).

C<sub>t-1</sub> désigne la somme des Commissions calculées entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et le jour calendaire(t-1) (inclus).

CG<sub>t-1</sub> désigne la somme des Commissions de Gap calculées entre la Date d'Emission (incluse) ou, lorsque la Parité a été ajustée, entre la date du dernier changement de Parité (exclue) et le jour calendaire(t-1) (inclus).

## Date de Règlement Anticipé

Le sixième Jour Ouvré qui suit la Date d'Evaluation Anticipée.

<b>Date d'Evaluation Anticipée</b>	Le premier Jour de Transaction de la Période d'Evaluation Anticipée. Toutefois s'il n'y a pas de Jour de Transaction pendant la Période d'Evaluation Anticipée, le dernier jour de la Période d'Evaluation Anticipée sera réputé être la Date d'Evaluation Anticipée et VALEUR; sera réputée être la Juste Valeur de Marché.
<b>Période d'Evaluation Anticipée</b>	La période de cinq jours calendaires qui commence à la Date de Maturité Anticipée ou à la Date d'Exercice, selon le cas.
<b>Juste Valeur de Marché</b>	La valeur de l'Indice déterminée par l'Agent de Calcul, après consultation d'un expert indépendant désigné par Société Générale, sur la base des conditions de marché le dernier jour de la Période d'Evaluation Anticipée.

#### **INTERETS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'EMISSION**

A l'exception des commissions versées aux Agents Placeurs, le cas échéant, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Certificats n'y a d'intérêt significatif.

#### **CAS DE PERTURBATION DE MARCHÉ**

Les événements décrits à la Condition 10 des Termes et Conditions.

#### **REGLES D'AJUSTEMENT**

Les ajustements décrits à la Condition 10 des Termes et Conditions.

#### **Rémunérations des intermédiaires professionnels :**

Société Générale paiera à certains prestataires de services d'investissement ou conseillers en placement financier (chacun, une "**Partie Intéressée**") une rémunération annuelle allant jusqu'à 50 % de la Commission (C) décrite ci-dessus, basée sur le montant des Certificats effectivement placés.

Toute information complémentaire relative aux rémunérations ci-dessus pourra être fournie par Société Générale à ses clients, sur demande. Si, dans le cadre de la Directive 2004/39/CE sur les Marchés d'Instruments Financiers (MIF), ou de toute autre disposition juridique ou réglementaire, une Partie Intéressée est tenue de communiquer aux investisseurs potentiels toute rémunération que Société Générale verse à cette Partie Intéressée ou perçoit de cette Partie Intéressée au titre des Certificats, la Partie Intéressée est responsable de la conformité à ces lois et réglementations.

#### **Extrait de la licence de l'Indice**

Euronext Paris S.A. détient tous droits de propriété relatifs à l'Indice. Euronext Paris S.A., ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne se portent garant, n'approuvent, ou ne sont concernées en aucune manière par l'émission et l'offre du produit. Euronext Paris S.A., ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne seront pas tenues responsables vis-à-vis des tiers en cas d'inexactitude des données sur lesquelles est basé l'Indice, de faute, d'erreur ou d'omission concernant le calcul ou la diffusion de l'Indice, ou au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.

"CAC40<sup>®</sup>" et "CAC<sup>®</sup>" sont des marques déposées par Euronext Paris S.A., filiale d'Euronext N.V.

## ANNEXE –RESUME DE L'EMISSION

Le présent résumé est applicable aux Certificats (les **Certificats**) décrits dans les conditions définitives (les **Conditions Définitives**) auxquelles il est annexé. Il contient l'information du résumé figurant dans le Prospectus de Base en date du 26 avril 2013 visé par l'Autorité des marchés financiers (l'"**AMF**") sous le numéro 13-185 en date du 26 avril 2013 et dans les Suppléments au Prospectus de Base visés par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 13-222 en date du 16 mai 2013, sous le numéro 13-261 en date du 4 juin 2013, sous le numéro 13-421 en date du 25 juillet 2013, sous le numéro 13-466 en date du 28 août 2013, sous le numéro 13-493 en date du 13 septembre 2013, sous le numéro 13-628 en date du 21 novembre 2013, sous le numéro 14-048 du 19 février 2014 et sous le numéro 14-125 en date du 4 avril 2014 (ensemble, le "**Prospectus de Base**") qui est pertinente pour les Certificats ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et est fourni afin de permettre aux investisseurs d'apprécier l'opportunité d'un investissement dans les Certificats. Il ne se substitue pas au Prospectus de Base. Toute décision d'investissement dans les Certificats doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base et des Conditions Définitives par l'investisseur.

A la suite de la mise en œuvre des dispositions de la Directive Prospectus 2003/71/CE telle que modifiée, par chaque Etat membre de l'Espace Economique Européen, aucune responsabilité civile ne sera engagée contre toute personne dans aucun de ces Etats membres sur la base du seul résumé, y compris toute traduction y afférant, sauf à ce que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du présent Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés (telles que définies à l'article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Certificats.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant le tribunal d'un Etat membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire.

Les résumés sont constitués d'éléments d'information, qui sont connus sous le nom d'**Eléments** et dont la communication est requise par l'annexe XXII du Règlement CE/809/2004 tel que modifié". Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A – E (A.1 – E.7).

Le présent résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'Emetteur. Comme certains Eléments ne sont pas requis, il peut y avoir des écarts dans la séquence de numérotation des Eléments.

Même si un Elément peut être requis dans le résumé en raison du type de titres et d'Emetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée au titre de cet Elément. Dans ce cas une courte description de l'Elément est incluse dans le résumé avec la mention "Sans objet".

Section A — Introduction et avertissements		
A.1	<i>Avertissements</i>	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base, du(des) Supplément(s) si nécessaire et des Conditions Définitives y compris les documents incorporés par référence.</li><li>- lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et/ou le(les) Supplément(s) et/ou les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et/ou du(des) Supplément(s) et/ ou des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire.</li><li>- les personnes qui ont présenté le résumé, y compris, le cas échéant, sa</li></ul>

<b>Section A — Introduction et avertissements</b>		
		traduction, et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du règlement général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base.
A.2	<i>Consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus de Base</i>	<p>Pour ce qui concerne toute offre de Certificats qui n'est pas effectuée en vertu d'une dispense de prospectus conformément à la Directive Prospectus (une <b>Offre Non-exemptée</b>), l'Emetteur accepte d'être responsable dans chacun des Etats Membres pour lesquels il a donné son consentement, tel que mentionné ci-dessous, du contenu du Prospectus de Base, à l'égard de toute personne (un <b>Investisseur</b>) à qui toute offre de Certificats est faite par tout intermédiaire financier auquel l'Emetteur a donné son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base (un <b>Offrant Autorisé</b>), si l'offre est faite durant la période pendant laquelle ce consentement est donné dans l'Etat Membre pour lequel ce consentement a été donné et en conformité avec toutes les autres conditions assorties à l'octroi de ce consentement. Cependant, ni l'Emetteur, ni aucun Preneur Ferme ne saurait être tenu responsable d'aucun des agissements de tout Offrant Autorisé, y compris le respect par tout Offrant Autorisé des règles de bonne conduite applicables ou toutes autres exigences réglementaires ou législatives locales en matière de valeurs mobilières en rapport avec cette offre.</p> <p>L'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non-exemptée de ces Certificats pendant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la <b>Période d'Offre</b>) soit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) dans le(s) Etat(s) Membre(s) mentionné(s) dans les Conditions Définitives concernées par tout intermédiaire financier autorisé à faire de telles offres en vertu de la Directive sur les Marchés d'Instruments Financiers (Directive 2004/39/CE) et qui remplit les conditions mentionnées (le cas échéant) dans les Conditions Définitives concernées, ou</li> <li>(ii) par tout intermédiaire financier dans le(s) Etat(s) Membre(s) concerné(s) qui remplit les conditions suivantes : (a) il agit en conformité avec toutes les lois, règles, réglementations et recommandations applicables de tout organe de régulation (les <b>Règles</b>), notamment et dans chaque cas, les Règles relatives à la fois au caractère approprié ou adéquat de tout investissement dans les Certificats par toute personne et à la divulgation à tout investisseur potentiel, (b) il respecte les restrictions énoncées à la section "Achat et Restriction de Vente" du Prospectus de Base comme s'il agissait en tant que Preneur Ferme, (c) il s'assure que tous les frais (et toutes les commissions ou avantages de toute nature) reçus ou payés par cet intermédiaire financier au titre de l'offre ou la vente des Certificats sont entièrement et clairement communiqués aux investisseurs ou investisseurs potentiels, (d) il détient tous permis, autorisations, approbations et accords nécessaires à la sollicitation ou à l'offre ou la vente des Certificats en application des Règles, (e) il conserve les données d'identification des investisseurs au minimum pendant la période requise par les Règles applicables et doit, sur demande, mettre ces données d'identification à la disposition des Agents Placeurs concernés et de l'Emetteur ou les mettre directement à la disposition des autorités compétentes dont l'Emetteur et/ou les Agents Placeurs concernés dépendent afin de permettre à l'Emetteur et/ou aux Agents Placeurs concernés de respecter les Règles relatives à la lutte contre le blanchiment et à la lutte contre la corruption et les règles</li> </ul>

## Section A — Introduction et avertissements

d'identification du client applicables à l'Emetteur et/ou aux Agents Placeurs concernés, (f) il ne conduit pas, directement ou indirectement, l'Emetteur ou les Agents Placeurs concernés à enfreindre une Règle ou à devoir effectuer un dépôt, d'obtenir une autorisation ou un accord dans une quelconque juridiction, et (g) il satisfait à toute autre condition indiquée dans les Conditions Définitives concernées.

L'Emetteur peut donner son consentement à des intermédiaires financiers supplémentaires après la date des Conditions Définitives concernées et, dans ce cas, l'Emetteur publiera les informations ci-dessus les concernant sur son site internet ([www.sgbourse.com](http://www.sgbourse.com)).

**Tout Offrant Autorisé qui souhaite utiliser le présent Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non-exemptée est tenu, pendant la durée de la Période d'Offre concernée, d'indiquer sur son site internet qu'il utilise le Prospectus de Base pour une telle Offre Non-exemptée conformément au consentement de l'Emetteur et aux conditions y afférant.**

Si cela est indiqué dans les Conditions Définitives concernées, une Offre Non-exemptée peut être faite pendant la Période d'Offre concernée par l'Emetteur, les Agents Placeurs ou tout Offrant Autorisé dans tout Etat Membre concerné sous réserve de toutes les conditions applicables, dans tous les cas tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives concernées.

Dans le cas contraire à celui indiqué ci-dessus, ni l'Emetteur, ni aucun des Agents Placeurs n'a autorisé une quelconque Offre Non-exemptée de Certificats par une quelconque personne dans une quelconque circonstance et une telle personne n'est pas autorisée à utiliser le Prospectus de Base dans le cadre de son offre de Certificats. De telles Offres Non-exemptées non autorisées ne sont pas faites par, ou au nom de, l'Emetteur, tout Preneur Ferme ou Offrant Autorisé, et ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou Offrants Autorisés ne saurait être tenu responsable des agissements de toute personne mettant en place de telles offres ou de leurs conséquences.

**Un Investisseur qui souhaite acquérir ou qui acquiert tous Certificats auprès d'un Offrant Autorisé pourra le faire, et les offres et ventes des Certificats à un Investisseur par un Offrant Autorisé seront effectuées, conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet Investisseur y compris, s'agissant du prix, des accords d'allocation et de règlement (les Modalités de l'Offre Non-exemptée). L'Emetteur ne sera partie à aucun de ces accords avec les Investisseurs (autres que les Agents Placeurs) en ce qui concerne l'offre ou la vente des Certificats et, en conséquence, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne contiendront pas ces informations. Les Modalités de l'Offre Non-exemptée seront indiquées aux Investisseurs sur son site internet par ledit Offrant Autorisé pendant la période concernée. Ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ou d'autres Offrants Autorisés ne saurait être tenu responsable de cette information ni des conséquences de son utilisation par les Investisseurs concernés.**

<b>Section B — Emetteur</b>		
B.1	<i>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur</i>	<p>Société Générale Effekten GmbH (Emetteur).</p> <p>Société Générale (Garant).</p>
B.2	<i>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine</i>	<p><b>Société Générale Effekten GmbH</b> (Emetteur) dont le siège social est situé à Francfort-sur-le-Main, est enregistré au registre du commerce du tribunal local de Francfort sous le numéro HRB 32283. Société Générale Effekten GmbH apparait après <i>LT Industriebeteiligungs-Gesellschaft mbH</i> elle-même fondée le 3 mars 1977 pour une durée illimitée puis renommée par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires le 5 octobre 1990. L'Emetteur a été créé sous la forme d'une société à responsabilité limitée (<i>Gesellschaft beschränkter Haftung, GmbH</i>) conformément au droit allemand.</p> <p>L'Emetteur a son siège administratif Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.</p> <p>Le siège social de Société Générale (Garant) est situé 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris.</p> <p><b>Société Générale</b> est une société anonyme de droit français dûment agréée en tant qu'établissement de crédit français.</p> <p>Société Générale a été immatriculée en France par un acte approuvé par décret du 4 mai 1864. La durée de vie de Société Générale, originellement fixée à 50 années à compter du 1<sup>er</sup> janvier 1899 a ultérieurement été étendue à 99 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 1949. En vertu des lois et règlements applicables aux établissements de crédits et notamment en vertu des dispositions du Code monétaire et financier, Société Générale est régie par les dispositions commerciales du Code de commerce (notamment les Articles L. 210-1 et suivants) ainsi que par ses statuts en vigueur.</p>
B.4b	<i>Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</i>	<p><b>Société Générale Effekten GmbH</b></p> <p>Les activités d'émissions pour l'exercice 2013 dépendent de la tendance actuelle des marchés financiers. Comme pour les années précédentes, l'Émetteur a l'intention d'offrir une vaste gamme de produits en 2013. L'Émetteur a l'intention de continuer les activités d'émissions commencées en 2011 et 2012 en Autriche et en Suède.</p> <p><b>Société Générale</b></p> <p>Détérioration significative mais d'ampleur inégale dans l'environnement économique mondial; recommandation de l'Autorité Bancaire Européenne de parvenir à un ratio Core Tier 1 d'au moins 9% selon le référentiel Bâle 2.5 à partir du 30 Juin 2012; rapport Vickers au Royaume-Uni suggérant le cantonnement des activités de banque de détail au sein des banques universelles (question qui sera examinée par l'Union européenne en 2012) ; d'autres sujets examinés par le Conseil de Stabilité Financière comprennent l'harmonisation des normes comptables, les pratiques de compensation, le fonctionnement des marchés de dérivés OTC, entre autres ; aux États-Unis, la loi Dodd-Frank a introduit les principes du contrôle des risques</p>

Section B — Emetteur		
		<p>systemiques et de surveillance de certaines activités des banques de financement et d'investissement; une taxe sur les transactions financières a été instaurée en 2012 en France.</p>
B.5	<p><i>Description du groupe de l'Émetteur et de la place qu'y occupe l'Émetteur</i></p>	<p>L'Émetteur est une filiale entièrement détenue par Société Générale SA.</p> <p>Le groupe Société Générale propose notamment des services de conseil à ses clients personnes physiques, aux entreprises et institutions dans le cadre de trois secteurs d'activités majeurs:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la Banque de Détail en France sous les marques Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama ;</li> <li>- la Banque de Détail Internationale, qui est présente en Europe Centrale et en Europe de l'Est, en Russie, dans le Bassin Méditerranéen, en Afrique Sub-Saharienne, en Asie et dans les territoires français d'Outre-Mer; et</li> <li>- la Banque de Financement et d'Investissement avec un large éventail de compétences en matière de services d'investissement, de financement et d'activités de marché.</li> </ul>
B.9	<p><i>Montant de la prévision ou de l'estimation du bénéfice</i></p>	<p>Sans objet. L'Émetteur et le Garant ne fournissent aucuns chiffres relatifs à une prévision ou estimation de bénéfice.</p>
B.10	<p><i>Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations historiques continues dans le rapport d'audit</i></p>	<p>Sans objet. Il n'y a pas de réserve dans les rapports des commissaires aux comptes.</p>

B.12

Informations  
financières historiques**Bilan résumé de l'Émetteur pour les 2 années fiscales 2012 et 2013**

	30 juin 2013		31 dec 2012		+/-
	EUR k	%	EUR k	%	EUR k
<b>Actif</b>					
Créances	16 960 493	75	23 269 217	76	-6 308 724
Autres actifs	5 562 186	25	7 164 317	24	-1 602 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	470	0	-470
	<u>22 522 679</u>	<u>100</u>	<u>30 434 004</u>	<u>100</u>	<u>-7 911 325</u>
<b>Capitaux propres et passif</b>					
Capitaux propres	888	0	833	0	55
Passif	456	0	428	0	28
Autres passifs	<u>22 521 335</u>	<u>100</u>	<u>30 432 743</u>	<u>100</u>	<u>-7 911 408</u>
	<u>22 522 679</u>	<u>100</u>	<u>30 434 004</u>	<u>100</u>	<u>-7 911 325</u>

**Compte de résultat résumé pour les 2 années fiscales 2012 et 2013**

	06. 2013	06. 2012	+/-
	EUR k	EUR k	EUR k
Produits du marché à options	6 111 815	2 491 426	3 620 389
Produits du marché à certificats	2 188 568	2 347 190	-158 622
Charges du marché à options	-6 111 815	2 491 426	3 620 389
Charges du marché à certificats	<u>2 188 568</u>	<u>2 347 190</u>	<u>-158 622</u>
<b>Produit net bancaire</b>	0	0	0
Autres charges/produits d'exploitation	181	178	3
Charges de personnel	<u>-98</u>	<u>-99</u>	<u>1</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<u>83</u>	<u>79</u>	<u>4</u>
<b>Résultat net des opérations financières</b>	-1	-3	2
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<u>82</u>	<u>76</u>	<u>6</u>
Impôts sur le revenu et sur les bénéfices	<u>-27</u>	<u>-24</u>	<u>-3</u>
<b>Résultat semestriel</b>	<u>55</u>	<u>52</u>	<u>3</u>

### Aperçu sur 2 ans

		30.06.2013	31.12.2012
Produits du marché à options et à certificats	KEUR	8 300 383	7 927 412
Charges du marché à options et à certificats	KEUR	-8 300 383	-7 927 412
Excédent	KEUR	0	0
Cash-flow résultant de l'activité courante	KEUR	0	470
Capitaux propres	KEUR	888	833
Total du bilan	KEUR	22 522 679	30 434 004
Actif circulant/Compte de régularisation	KEUR	16 689 457	24 660 584
Volume total des titres émis	KEUR	22 521 209	30 432 624
Bénéfice net de l'exercice	KEUR	55	215

### Information financière du Garant

	Fin 2013	Fin 2012 (*)
<b>Résultats (en millions d'euros)</b>		
Produit net bancaire	22,831	23,110
Résultat d'exploitation	2,380	2,757
Bénéfice net	2,525	1,224
Résultat net part du Groupe	2,175	790
<i>Banque de détail en France</i>	1,164	1,291
<i>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</i>	1,020	617
<i>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	1,337	761
<i>Hors pôles</i>	(1,346)	(1,879)
Coût du risque	(4,052)	(3,935)
Coefficient d'exploitation	71.8%	71.0%
ROE après impôt	4.4%	1.2%
Ratio Tier 1 (Bâle 2.5)	13.4%	12.5%
<b>Activité (en milliards d'euros)</b>		
Total Actif/passif	1,235.3	1,250.9
Prêts et créances sur la clientèle	333.5	350.2
Total dépôt clients	344.7	337.2
<b>Capitaux propres (en milliards d'euros)</b>		
Sous-total Capitaux propres part du Groupe	51.0	49.3
Total Capitaux propres	54.1	53.6
<b>Flux de trésorerie (en milliards d'euros)</b>		
Flux net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1.4)	23.7

\*Les données de l'exercice 2012 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur de la norme IAS 19 révisée, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.

		<p>Aucune détérioration significative n'a eu de répercussions sur les perspectives de l'Émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Émetteur survenu depuis la fin de la période couverte par les dernières informations financières publiées.</p> <p>Aucune détérioration significative n'a eu de répercussions sur les perspectives du Garant depuis le 31 décembre 2013, date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Garant survenu depuis la publication de ses dernières informations financières au 31 décembre 2013.</p>
B.13	<i>Description de tout événement récent propre à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</i>	<p>Sans objet. Il n'y a pas d'évènement récent que l'Émetteur considère comme significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis la publication de ses derniers états financiers vérifiés et publiés le 13 mars 2013.</p> <p>Sans objet. Il n'y a pas d'évènement récent que le Garant considère comme significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis la publication du document de référence le 4 mars 2014.</p>
B.14	<i>Déclaration concernant la dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du groupe</i>	<p>Voir section B5 ci-dessus relative à la dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du groupe.</p> <p>Société Générale est la société mère à la tête du Groupe. Société Générale exploite ses propres activités et n'intervient pas simplement en tant que société holding vis-à-vis de ses filiales.</p>
B.15	<i>Description des principales activités de l'Émetteur</i>	<p><b>Société Générale Effekten GmbH</b></p> <p>L'objet social de l'Émetteur, comme exposé à l'article 2 de ses Statuts, est l'émission et la vente de titres et toutes activités connexes, à l'exception de celles exigeant une licence. L'Émetteur n'exerce pas d'activités bancaires comme définies par le <i>Kreditwesengesetz, KWG</i>. L'Émetteur est une entité financière comme définie dans la <i>Sec. 1 (3) Sentence 1 No. 5 KWG</i>.</p> <p>L'Émetteur émet et place des titres, principalement des warrants et des certificats, et exerce des activités associées.</p> <p><b>Société Générale</b></p> <p>Société Générale a pour objet, dans les conditions déterminées par les lois et réglementations applicables aux établissements de crédits, d'exercer auprès des personnes physiques et morales, tant en France qu'à l'étranger:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• toutes opérations de banque ;</li> <li>• toutes opérations connexes aux opérations bancaires, y compris notamment, toutes prestations de services d'investissement ou services connexes visés aux articles L. 321-1 et L.321-2 du Code monétaire et financier;</li> <li>• toutes prises de participations dans d'autres sociétés.</li> </ul> <p>Société Générale peut également à titre habituel, dans les conditions</p>

		<p>définies par le Comité de la Réglementation Bancaire et Financière français, effectuer toutes opérations autres que celles mentionnées ci-dessus, y compris le courtage d'assurance.</p> <p>D'une façon générale, Société Générale peut effectuer, pour son propre compte ou pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières, pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.</p>																																																				
B.16	<p><i>Dans la mesure où ces informations sont connues de l'Emetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui, et la nature de ce contrôle</i></p>	<p>L'Emetteur est une filiale entièrement détenue par Société Générale, Paris.</p> <p>Le Garant n'est pas détenu ou contrôlé par une société mère. . Au 31 décembre 2012, la répartition du capital et des droits de vote (y compris droits de vote double, article 14 des statuts de Société Générale) était la suivante:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">Situation au 31.12.2012<sup>(2)</sup></th> </tr> <tr> <th></th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% du capital</th> <th>% des droits de vote<sup>(3)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Plan mondial d'actionnariat salarié</td> <td>59 344 358</td> <td>7,61 %</td> <td>12,47 %</td> </tr> <tr> <td>Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote</td> <td>57 860 893</td> <td>7,42 %</td> <td>10,76 %</td> </tr> <tr> <td><i>Groupama</i></td> <td>19 455 211</td> <td>2,49 %</td> <td>4,27 %</td> </tr> <tr> <td><i>CDC</i></td> <td>19 567 063</td> <td>2,51 %</td> <td>2,90 %</td> </tr> <tr> <td><i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i></td> <td>11 069 312</td> <td>1,42 %</td> <td>2,54 %</td> </tr> <tr> <td><i>CNP</i></td> <td>7 769 307</td> <td>1,00 %</td> <td>1,05 %</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td>636 462 020</td> <td>81,57 %</td> <td>73,72 %</td> </tr> <tr> <td>Autodétention<sup>(4)</sup></td> <td>17 618 940</td> <td>2,26 %</td> <td>2,02 %</td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td>8 987 016</td> <td>1,15 %</td> <td>1,03 %</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td></td> <td><b>100,00 %</b></td> <td><b>100,00 %</b></td> </tr> <tr> <td>Base de référence</td> <td></td> <td>780 273 227</td> <td>871 175 967</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) Au 31 décembre 2012, la part des actionnaires de l'Espace économique européen dans le capital est estimée à 39,8 %.</p> <p>(3) À compter de 2006 et conformément à l'article L. 223-11 du Règlement général de l'AMF, des droits de vote sont associés aux actions d'autocontrôle et d'autodétention pour le calcul du nombre total de droits de vote, mais ces actions sont dépourvues de droit de vote en Assemblée générale.</p>		Situation au 31.12.2012 <sup>(2)</sup>				Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote <sup>(3)</sup>	Plan mondial d'actionnariat salarié	59 344 358	7,61 %	12,47 %	Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote	57 860 893	7,42 %	10,76 %	<i>Groupama</i>	19 455 211	2,49 %	4,27 %	<i>CDC</i>	19 567 063	2,51 %	2,90 %	<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11 069 312	1,42 %	2,54 %	<i>CNP</i>	7 769 307	1,00 %	1,05 %	Public	636 462 020	81,57 %	73,72 %	Autodétention <sup>(4)</sup>	17 618 940	2,26 %	2,02 %	Autocontrôle	8 987 016	1,15 %	1,03 %	<b>Total</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	Base de référence		780 273 227	871 175 967
	Situation au 31.12.2012 <sup>(2)</sup>																																																					
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote <sup>(3)</sup>																																																			
Plan mondial d'actionnariat salarié	59 344 358	7,61 %	12,47 %																																																			
Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote	57 860 893	7,42 %	10,76 %																																																			
<i>Groupama</i>	19 455 211	2,49 %	4,27 %																																																			
<i>CDC</i>	19 567 063	2,51 %	2,90 %																																																			
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11 069 312	1,42 %	2,54 %																																																			
<i>CNP</i>	7 769 307	1,00 %	1,05 %																																																			
Public	636 462 020	81,57 %	73,72 %																																																			
Autodétention <sup>(4)</sup>	17 618 940	2,26 %	2,02 %																																																			
Autocontrôle	8 987 016	1,15 %	1,03 %																																																			
<b>Total</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>																																																			
Base de référence		780 273 227	871 175 967																																																			
B.17	<p><i>Notation attribuée au Garant ou à ses titres d'emprunt</i></p>	<p>Société Générale est notée AA (low) par DBRS, A par Fitch Ratings, A2 par Moody's Investors Services et A par Standard and Poor's.</p>																																																				

B.18	<i>Garantie</i>	Le paiement à bonne date de tous les montants dus par l'Émetteur au titre des Certificats est irrévocablement et inconditionnellement garanti en vertu de la Garantie.
------	-----------------	--

B.19	<i>Information sur le Garant</i>	Voir ci-dessus B.1, B.2, B.4b, B.5, B.9, B.10, B.12, B.13, B.14, B.15, B.16, B.17.
------	----------------------------------	--

<b>Section C — Valeurs mobilières</b>		
C.1	<i>Description de la nature et de la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et numéro d'identification</i>	<p>Les Certificats revêtiront la forme au porteur et seront émis (comme indiqué dans les Conditions Définitives) dans le cadre de la législation française sur la dématérialisation. La propriété des Certificats sera établie par une inscription en compte, conformément à l'Article L 211-4 du Code monétaire et financier. Aucun document matérialisant la propriété des Certificats (y compris les certificats représentatifs prévus à l'article R 211-7 du Code monétaire et financier) ne sera émis au titre des Certificats. Une fois émis, les Certificats seront inscrits en compte dans les livres d'Euroclear France qui créditera alors les comptes des Teneurs de Compte. La transmission du droit de propriété des Certificats sera établie par l'inscription en compte dans les livres des Teneurs de Compte.</p> <p><b>Organismes de compensation</b> Euroclear France, Clearstream Banking, Euroclear Bank.</p> <p><b>Numéro d'Identification</b> Le code ISIN des Certificats est pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p>
C.2	<i>Devise de l'émission</i>	Les Certificats seront libellés en euros.
C.5	<i>Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières</i>	Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Certificats (sous réserve de l'application de restrictions de vente aux Etats-Unis d'Amérique, dans l'Espace Economique Européen, notamment en France et au Royaume-Uni).
C.8	<i>Description des droits attachés aux valeurs mobilières, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable</i>	<p><b>Droits attachés aux Certificats</b></p> <p>En cas de Règlement, les Certificats donnent droit aux Porteurs au paiement d'une somme en numéraire telle que présentée aux C.16, C.17 et C.18 ci-dessous. Un tel montant en numéraire peut-être inférieur au montant initialement investi dans les Certificats par l'Investisseur.</p> <p><b>Prix d'émission</b> Le prix d'émission des Certificats est pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p> <p><b>Rang des certificats</b></p> <p>Les engagements découlant des Certificats constituent des engagements de l'Émetteur directs, inconditionnels, non-subordonnés et non assortis de sûretés, qui auront à tout moment égalité de rang, sans traitement</p>

<b>Section C — Valeurs mobilières</b>		
		<p>privilegié les uns par rapport aux autres. Les obligations de paiement de l'Emetteur aux termes des Certificats (à l'exception d'obligations privilégiées du fait de dispositions légales obligatoires) viendront au même rang que toutes les autres obligations non assorties de sûretés de l'Emetteur qui seraient en circulation le cas échéant (sauf s'il devait s'agir d'obligations de rang inférieur).</p> <p><b>Rang de la Garantie</b></p> <p>Le paiement à bonne date de tous les montants dus par l'Emetteur au titre des Certificats est irrévocablement et inconditionnellement garanti en vertu de la Garantie.</p> <p><b>Fiscalité</b></p> <p>Tous paiements relatifs aux Certificats seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement au titre de tout impôt ou taxe imposés en France, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi. Si un tel prélèvement est effectué, l'Emetteur devra, sous réserve de certaines exceptions, majorer ses paiements afin de couvrir les montants ainsi prélevés.</p> <p><b>Droit applicable</b></p> <p>Les Certificats et tous engagements non-contractuels résultant ou en relation avec les Certificats seront régis par les, et devront être interprétés conformément aux, dispositions du droit français.</p>
C.11	<i>Si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents avec l'indication des marchés en question</i>	Les Certificats seront admis aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris.
C.15	<i>Description de la manière dont la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100.000 EUR.</i>	<p>Termes et Conditions Additionnels applicables : 3.1</p> <p>Offre une participation illimitée aux mouvements de l'indice leverage (levier constant sur une période définie) à la hausse ou à la baisse. Seules les variations successives de prix de l'indice leverage dans la même direction ont un impact positif sur la performance, les variations dans la direction opposée ont un impact négatif. Un mécanisme de suspension de cotation est activé en case de forte chute de l'indice leverage afin que la valeur du produit ne soit jamais négative. Risque important de perte totale en capital, limitée à l'investissement initial. Les coûts sont constitués de commission journalière et/ou de rétention d'une partie des dividendes attribuables au sous-jacent pendant la durée de vie du Certificat et/ou d'une commission de couverture du risque spécifique lié à l'indice leverage.</p>

<b>Section C — Valeurs mobilières</b>		
C.16	<i>Date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés – date d'exercice ou de la date finale de référence</i>	Non applicable, les Certificats à échéance ouverte n'ont pas de Date de Maturité.
C.17	<i>Description de la procédure de règlement des instruments dérivés</i>	<p><i>Règlement anticipé</i></p> <p>Le Porteur recevra de l'Emetteur, à la Date de Règlement Anticipé, le Montant de Règlement Anticipé.</p> <p><i>Modalités de paiement</i></p> <p>Le Montant de Règlement Anticipé sera payé dans la Devise de Règlement aux Teneurs de Compte pour compte des Porteurs.</p>
C.18	<i>Description des modalités relatives au produit des instruments dérivés</i>	<p>Certificats à échéance ouverte :</p> <p>Ce type de Certificats donne au porteur le droit de recevoir le montant de règlement anticipé :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- soit en cas d'échéance anticipée des Certificats par l'Emetteur sur préavis de 30 jours calendaires,</li> <li>- ou si le porteur envoie une notice d'exercice à tout moment entre la date d'émission (exclue) et le jour (exclu) où l'Emetteur annonce son intention de mettre fin à ses obligations au titre des Certificats et de rembourser l'émission. Le porteur peut demander le remboursement anticipé des Certificats qu'il détient en demandant à son teneur de compte d'envoyer une notice d'exercice (pour plus d'informations, il est important de lire la section "Notice d'Exercice").</li> </ul> <p>Le montant de règlement anticipé sera calculé dans la devise de règlement à la date d'évaluation anticipée selon une formule (ou des formules) liée(s) à une (ou plusieurs) valeur(s) du sous-jacent (prix, dividende(s), taux de change entre la devise du sous-jacent et la devise de règlement ...), tel que mentionné dans les Conditions Définitives. Des frais ou des commissions ou des gains de financement pourraient être soustraits ou ajoutés dans cette(ces) formule(s). Ce montant de règlement anticipé sera payé à la date de règlement anticipé.</p>
C.19	<i>Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent</i>	Le prix de référence final du sous-jacent sera le cours de clôture du sous-jacent à la Date d'Evaluation Anticipée.
C.20	<i>Description du type de sous-jacent utilisé et où les informations à son sujet peuvent être trouvées</i>	<p>Type de Sous-Jacent : Indice</p> <p>Nom de l'Indice : pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p> <p>Nom du Promoteur de l'Indice : pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p> <p>Vous pouvez vous procurer des informations sur les performances passées et futures de l'Indice sur le site internet du Promoteur de l'Indice et sur les serveurs d'informations financières comme Six Telekurs, Bloomberg, Reuters.</p>

<b>Section D — Risques</b>		
D.2	<i>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur</i>	L'Emetteur et le Garant considèrent que les facteurs suivants sont susceptibles d'affecter leur capacité à remplir leurs obligations au titre des Certificats dans le cadre de ce Prospectus de Base :

Section D — Risques		
		<p>La valeur des Certificats peut être affectée par des facteurs de risque divers, qui peuvent être liés à l'Émetteur et/ou au Garant; d'autres peuvent être étroitement liés au sous-jacent des Certificats.</p> <p>L'Émetteur est exposé à des risques concernant sa forme juridique, son organisation et ses activités économiques.</p> <p>Le Groupe Société Générale est exposé à des risques inhérents à ses activités : risques de crédit, risques de marché, informations financières spécifiques, risques structurels de taux et de change, risques de liquidité, risques opérationnels, risques de non conformité et de réputation, risques juridiques, risques environnementaux, autres risques, ratios réglementaires.</p>
D.6	<p><i>Avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation</i></p>	<p>En complément des risques (y compris le risque de défaut) pouvant affecter la capacité de l'Émetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Certificats émis dans le cadre du Programme, les Certificats sont des produits financiers à haut risque (des risques associés aux marchés financiers, des risques de change, des risques de taux, des risques politiques, tels qu'énoncés ci-dessous).</p> <p>Certains facteurs sont importants afin d'évaluer les risques liés aux Certificats émis dans le cadre du Programme. ils incluent notamment les facteurs de risque liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- au type et à la structure des Certificats (notamment risque lié à l'échéance, au remboursement anticipé ou encore à l'effet de levier)</li> <li>- à la valeur et/ou à la volatilité du (des) sous-jacent(s)</li> <li>- aux transactions de couverture conclues par l'Émetteur</li> <li>- à la législation et à la fiscalité applicable aux Certificats</li> </ul> <p>Les investisseurs sont informés ici que, en conséquence, leurs Certificats peuvent perdre toute valeur et doivent être préparés à la perte partielle ou totale de leur investissement. Cela exige donc une connaissance et une expérience des transactions sur les marchés de capitaux et de titres où le prix est lié à un sous-jacent et une évaluation appropriée des risques inhérents aux Certificats.</p>

Section E — Offre		
E.2b	<p><i>Raisons de l'offre et de l'utilisation prévues du produit lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques</i></p>	<p>Le produit net de l'émission des Certificats sera destiné au financement des investissements des sociétés du Groupe Société Générale, y compris la réalisation de bénéfice.</p>
E.3	<p><i>Description des modalités et des conditions de l'offre</i></p>	<p>Des restrictions de vente s'appliquent à l'offre, l'investissement et le transfert des Certificats dans des pays de l'Union Européenne, la France, le Royaume-Uni et les États-Unis.</p>

Section E — Offre		
E.4	<i>Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels</i>	A l'exception des commissions versées aux Agents Placeurs, le cas échéant, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Certificats n'y a d'intérêt significatif.
E.7	<i>Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</i>	Sans objet. Il n'y a pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.

Annexe

<b>Tranche</b>	<b>Sous-Jacent code Reuters</b>	<b>Promoteur de l'Indice</b>	<b>Prix d'Emission</b>	<b>Date de Maturité</b>	<b>Code ISIN</b>
B	CAC 40 <sup>®</sup> x15 Short GR Reuters : <.CA15S>	Euronext Paris SA	9,00 EUR	ouverte	FR0011654458

*English free translation for information purposes only*

**FINAL TERMS FOR INDEX CERTIFICATES  
DATED 23 April 2014**

**Certificates issued by**

**SG EFFEKTEN GmbH  
(as Issuer)**

**unconditionally and irrevocably guaranteed by**

**Societe Generale**

The terms applicable to the Certificates appear in the Base Prospectus (*visa* from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") n° 13-185 dated 26 April 2013) and the Supplements (*visa* AMF n° 13-222 dated 16 May 2013, n° 13-261 dated 4 June 2013, n° 13-421 dated 25 July 2013, n° 13-466 dated 28 August 2013, n° 13-493 dated 13 September 2013, n° 13-628 dated 21 November 2013, n° 14-048 dated 19 February 2014, n° 14-125 dated 4 April 2014).

The Final Terms, the Base Prospectus and the Supplement are available on the website of the AMF <http://www.amf-france.org> and on the website <http://www.sgbourse.fr>, or any other successor website.

**The attention of the potential purchasers is drawn to the fact that:**

- they must read these Final Terms together with the Base Prospectus and the Supplements,
- at any time, the Certificate value may be less than the Issue Price and Certificateholders may lose some or all of their investment,
- Certificates are not suitable for all investors. Potential purchasers are advised to make their decision only after having carefully considered, with their advisers, whether the planned investment is appropriate to their requirements and resources,
- solely the French version of the Base Prospectus and the Supplements has received a *visa* from the AMF. The English translation is for information purposes only.

THE CERTIFICATES AND THE GUARANTEE HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED OR ANY STATE SECURITIES LAW, AND TRADING IN THE CERTIFICATES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE UNITED STATES COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE UNITED STATES COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED. CERTIFICATES, OR INTERESTS THEREIN, MAY NOT AT ANY TIME BE OFFERED, SOLD, RESOLD, TRADED, PLEDGED, REDEEMED, TRANSFERRED OR DELIVERED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, A U.S. PERSON, NOR MAY ANY U.S. PERSON AT ANY TIME TRADE OR MAINTAIN A POSITION IN THE CERTIFICATES. FOR A DESCRIPTION OF THE RESTRICTIONS ON OFFERS AND SALES OF THE CERTIFICATES, SEE THE SECTION "PURCHASE AND SELLING RESTRICTIONS" IN THE BASE PROSPECTUS.

## I – GENERAL

<b>Issuer</b>	Societe Generale Effekten GmbH
<b>Guarantor</b>	Societe Generale (guarantee dated 29 April 2013).
<b>Commercial name</b>	Index Leverage Certificates
<b>Issue Date</b>	25 April 2014
<b>Subscription</b>	Societe Generale
<b>Paying Agent</b>	Societe Generale, Tours Societe Generale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
<b>Calculation Agent</b>	Societe Generale, Tours Societe Generale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
<b>Clearance Institution(s)</b>	Euroclear France (Paris), 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex 02, France  Euroclear Bank (Brussels), 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels, Belgium  Clearstream Banking (Luxembourg), 42 avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg
<b>Listing</b>	Application has been made for the Certificates to be admitted to trading on the Regulated Market of Euronext Paris with effect from the Issue Date. No guarantee can be given that this request will be approved.
<b>Minimum number of Certificates for trading</b>	The minimum number of Certificates for trading on Euronext Paris is one Certificate.
<b>Form of market trading</b>	Trading in continuous  SG Securities (Paris) SAS as liquidity provider displays bid and offer prices in the Certificates order book, during the stock exchange session, under the following conditions: - a maximum bid and offer spread of 3 EUR or 5 % of the offer price displayed by the liquidity provider, - and a minimum unitary amount per order of 10,000 EUR, the above is assumed to take place under normal market conditions, underlying liquidity conditions and with the electronic information and trading systems operating normally.
<b>Delisting</b>	The Certificates will be delisted from Euronext Paris at opening on the sixth trading day in Paris before the Early Maturity Date (inclusive).
<b>Form and transfer of Certificates</b>	The Certificates are in bearer form. The Certificates' ownership will be denoted by a registration in an account, in accordance with article L 211-4 of the <i>Code monétaire et financier</i> .
<b>Assimilation provisions</b>	The Certificates of Tranche B are assimilated to the Certificates issued on 6 December 2013 (ISIN code FR0011654458). The assimilation will be made on the listing date of the Certificates, object of these Final Terms.
<b>Investors' contact</b>	Societe Generale N° Vert 0800 30 20 20

## II – FINANCIAL CHARACTERISTICS

TABLE

Tranche	Number of Certificates	Underlying / Index	Reuters code	Underlying currency
B	300,000	CAC 40 <sup>®</sup> x15 Short GR	<.CA15S>	EUR

Tranche	Sponsor	Index Calculation Agent	Issue Price per Certificate	Ratio	Issue amount
B	Euronext Paris SA	Euronext Paris SA	EUR 9.00	EUR 0.01	EUR 2,700,000

Tranche	Maturity Date	ISIN code	mnemonic code
B	Open-End	FR0011654458	CS15S

**Applicable Additional Terms and Conditions**

3.1

Offer an unlimited participation in the positive or negative movements in the leveraged index (constant leverage for the defined period). The successions of price movements of the leveraged index in the same direction tend to have a positive effect on the performance, price movements in opposite directions tend to have a negative effect. In the case of a strong drop of the leveraged index, a mechanism is activated to suspend its quotation in order to avoid the product to have a negative value. The cost is in the form of daily commissions and/or in the retention of payouts attributable to the underlying during the lifetime of the Certificate and/or a gap commission in order to hedge the specific risks linked to the leveraged index.

**Aggregate issue amount**

EUR 2,700,000

**Settlement Currency**

EUR

**Underlying**

As specified in the table above.

**Early Maturity Date**

The date, from the Issue Date (exclusive), selected by the Issuer to terminate its obligations under the Certificates, after having given to the Certificateholders a thirty calendar days' Notice as provided in the Terms and Conditions of the Base Prospectus and the Supplements, where applicable.

**Exercise Notice**

The Certificateholder may send an Exercise Notice to the Paying Agent at any time between the Issue Date (exclusive) and the day (exclusive) on which the Issuer publishes the Notice notifying the Early Maturity Date. The minimum number of Certificates exercisable is 1,000 Certificates or an integral multiple.

**Exercise Date**

The 30<sup>th</sup> calendar day following the Business Day on which a duly completed Exercise Notice is received by the Paying Agent subject to the verification as provided in the Terms and Conditions of the Base Prospectus and the Supplements, where applicable.

**Early Settlement Amount**

Each Certificate entitles the Certificateholder to receive the Early Settlement Amount on the Early Settlement Date in one of the following cases :

(i) if the Issuer decides to terminate its obligations under the Certificates, or

(ii) if the Certificateholder sends to the Paying Agent an Exercise Notice in respect of the Certificates held by it in the form appended hereto.

$$MAX\{Ratio \times Parity \times VALUE_f - C - GC; 0\}$$

where :

VALUE<sub>f</sub> means the closing price of the Index on the Early Valuation Date, subject to the provisions of the definition of Early Valuation Date below.

**Parity**

The parity is initially equal to 1.

The Calculation Agent may decide, at its sole discretion, to adjust this Parity a Trading Day(j) according to the following formula :

$$\text{new Parity} = \frac{\text{former Parity} \times \text{Ratio} \times \text{VALUE}_j - C_j - GC_j}{\text{Ratio} \times \text{VALUE}_j}$$

where :

VALUE<sub>j</sub> means the closing price of the Index on the Trading Day(j).

C<sub>j</sub> means the sum of Commissions calculated between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the Trading Day(j) (inclusive).

GC<sub>j</sub> means the sum of Gap Commissions calculated between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the Trading Day(j) (inclusive).

GC means the sum of Gap Commissions calculated on each calendar day between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the Early Valuation Date (inclusive).

Gap Commissions means, in respect of each calendar day(t), the value calculated as the following formula :

$$\frac{1}{365} \times \text{Ratio} \times \text{Parity} \times \text{GAP}_t \times \text{VALUE}_t$$

with:

GAP<sub>t</sub> means the gap cost each calendar day(t) as calculated by the Calculation Agent. This rate will be defined on each calendar day(t) by the Calculation Agent and published on the website [www.sgbourse.fr](http://www.sgbourse.fr). The Calculation Agent may be adjust at any time this rate to adapt to the current market conditions.

VALUE<sub>t</sub> means the last known closing price of the Index on each calendar day(t).

**C**

The sum of commissions calculated on each calendar day between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the Early Valuation Date (inclusive).

**Commission**

In respect of each calendar day (t), the value equal to CR<sub>t</sub> multiplied by the Intrinsic Value of the Certificate calculated in Euro then divided by 365.

where :

Commission Rate or CR<sub>t</sub> means the commission rate on each calendar day(t). The current level will be defined by the Calculation Agent and published on the website [www.sgbourse.fr](http://www.sgbourse.fr) with a maximum annualized rate of 0.40%.

Intrinsic Value means the intrinsic value on each calendar day(t) which will be equal to :

$$\text{MAX}\{\text{Ratio} \times \text{Parity} \times \text{VALUE}_t - C_{t-1} - GC_{t-1}; 0\}$$

with :

VALUE<sub>t</sub> means the last known closing price of the Index on each calendar day(t).

C<sub>t-1</sub> means the sum of Commissions calculated between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the calendar day(t-1) (inclusive).

GC<sub>t-1</sub> means the sum of Gap Commissions calculated between the Issue Date (inclusive) or, when the Parity has been adjusted, between the date of the last change of Parity (exclusive) and the calendar day(t-1) (inclusive).

<b>Early Settlement Date</b>	The sixth Business Day following the Early Valuation Date.
<b>Early Valuation Date</b>	The first Trading Day of the Early Valuation Period. However, if there is no Trading Day during the Early Valuation Period, the last day of the Early Valuation Period shall be deemed to be the Early Valuation Date and VALUE <sub>F</sub> shall be deemed to be the Fair Market Value.
<b>Early Valuation Period</b>	The period of five calendar days which begins on the Early Maturity Date or on the Exercise Date, as the case may be.
<b>Fair Market Value</b>	The value of the Index determined by the Calculation Agent after consultation with an independent expert designated by Société Générale, on the basis of the market conditions on the last day of the Early Valuation Period.

#### **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Certificates has an interest material to the offer.

#### **MARKET DISRUPTION EVENTS**

Events specified in Condition 10 of the Terms and Conditions.

#### **ADJUSTMENT RULES**

Adjustments specified in Condition 10 of the Terms and Conditions.

#### **Remunerations of professional intermediaries :**

Societe Generale may pay to certain investment services providers or investment financial advisers (each, an "**Interested Party**") an annual remuneration of up to 50% of the Commission (C) set out above, based on the amount of Certificates held by such entities' clients.

Further information in respect of the above remunerations may be provided by Societe Generale to its own clients upon request. If, under the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) 2004/39/CE and/or any other laws and regulations, an Interested Party is required to disclose to prospective investors in the Certificates any remuneration that Societe Generale pays to, or receives from, such Interested Party in respect of the Certificates, the Interested Party shall be responsible for compliance with such laws and regulations.

#### **Extract of the Licence :**

"Euronext Paris S.A. has all proprietary rights with respect to the Index. In no way Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates sponsor, endorse or are otherwise involved in the issue and offering of the product. Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates disclaim any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering of the product.

"CAC40<sup>®</sup>" and "CAC<sup>®</sup>" are registered trademarks of Euronext N.V. subsidiary: Euronext Paris S.A. "

## ANNEX – ISSUE SUMMARY

This summary relates to the Certificates (the **Certificates**) described in the final terms (the **Final Terms**) to which this summary is annexed. This summary contains that information from the summary set out in the Base Prospectus dated 26 April 2013 which received visa no. 13-185 on 26 April 2013 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) and the Supplements to the Base Prospectus which received visa no. 13-222 on 16 May 2013, no. 13-261 on 4 June 2013, no. 13-421 on 25 July 2013, no. 13-466 on 28 August 2013, no. 13-493 on 13 September 2013, no. 13-628 on 21 November 2013, no. 14-048 dated 19 February 2014 and no. 14-125 dated 4 April 2014 from the AMF (together, the **Base Prospectus**) which is relevant to the Certificates together with the relevant information from the Final Terms.

This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus and is provided as an aid to investors when considering whether to invest in the Certificates, but is not a substitute for the Base Prospectus. Any decision to invest in the Certificates should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference therein and the Final Terms.

Following the implementation of the relevant provisions of the Prospectus Directive in each Relevant Member State, no civil liability will attach to the Issuer in any such Relevant Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Summaries are made up of disclosure requirements known as **Elements** the communication of which is required by Annex XXII of Regulation EC/809/2004. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

<b>Section A — Introduction and warning</b>		
A.1	<i>Warning</i>	<p>This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- any decision to invest in the financial instruments involved in the operation must be based on an exhaustive reading of the Base Prospectus, any Supplement(s), where applicable, and the Final Terms, including the documents incorporated by reference.</li> <li>- if a claim relating to information contained in the Base Prospectus and/or Supplement(s) and/or Final Terms is brought before a Court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States of the European Community or States or parties to the agreement on the European Economic Area, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and/or the Supplement(s) and/ or Final Terms before the legal proceedings are initiated.</li> <li>- the persons presenting the summary, including the translation thereof, have</li> </ul>

<b>Section A — Introduction and warning</b>		
		requested the notification defined in article 212-41 of the AMF general regulations ("Règlement Général de l'AMF"), whereby they may only be held liable if the content of the summary is misleading, inaccurate or inconsistent with other parts of the Base Prospectus.
A.2	<i>Consent by the Issuer for the use of the prospectus</i>	<p>In the context of any offer of Certificates that is not within an exemption from the requirement to publish a Base Prospectus under the Prospectus Directive (a <b>Non-exempt Offer</b>), the Issuer accepts responsibility, in each Member State for which it has given its consent referred to herein, for the content of the Base Prospectus in relation to any person (an <b>Investor</b>) to whom an offer of any Certificates is made by any financial intermediary to whom it has given its consent to use the Base Prospectus (an <b>Authorised Offeror</b>), where the offer is made during the period for which that consent is given and where the offer is made in the Member State for which that consent was given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent. However, neither the Issuer nor any Manager has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.</p> <p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the relevant Certificates during the Offer Period specified in the relevant Final Terms (the <b>Offer Period</b>) either:</p> <p>(i) in the Member State(s) specified in the relevant Final Terms by any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and which satisfies any conditions specified in the relevant Final Terms; or</p> <p>(ii) any financial intermediary in the relevant Member State(s) which satisfies the following conditions: (a) acts in accordance with all applicable laws, rules, regulations and guidance of any applicable regulatory bodies (the <b>Rules</b>), from time to time including, without limitation and in each case, Rules relating to both the appropriateness or suitability of any investment in the Certificates by any person and disclosure to any potential investor; (b) complies with the restrictions set out under the section headed "<i>Subscription and Sale</i>" in the Base Prospectus which would apply as if it were a Dealer; (c) ensures that any fee (and any commissions or benefits of any kind) received or paid by that financial intermediary in relation to the offer or sale of the Certificates is fully and clearly disclosed to investors or potential investors; (d) holds all licences, consents, approvals and permissions required in connection with solicitation of interest in, or offers or sales of, the Certificates under the Rules; (e) retains investor identification records for at least the minimum period required under applicable Rules, and shall, if so requested, make such records available to the relevant Dealer(s) and the Issuer or directly to the appropriate authorities with jurisdiction over the Issuer and/or the relevant Dealer(s) in order to enable the Issuer and/or the relevant Dealer(s) to comply with anti-money laundering, anti-bribery and "know your client" rules applying to the Issuer and/or the relevant Dealer(s); (f) does not, directly or indirectly, cause the Issuer or the relevant Dealer(s) to breach any Rule or any requirement to obtain or make any filing, authorisation or consent in any jurisdiction; and (g) satisfies any further conditions specified in the relevant Final Terms.</p>

<b>Section A — Introduction and warning</b>		
		<p>The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if it does so, the Issuer will publish the above information in relation to them on its website (<a href="http://www.sgbourse.com">www.sgbourse.com</a>).</p> <p><b>Any Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website that it is using the Base Prospectus for such Non-exempt Offer in accordance with the consent of the Issuer and the conditions attached thereto.</b></p> <p>To the extent specified in the relevant Final Terms, a Non-exempt Offer may be made during the relevant Offer Period by any of the Issuer, the Dealers or any relevant Authorised Offeror in any relevant Member State and subject to any relevant conditions, in each case all as specified in the relevant Final Terms.</p> <p>Other than as set out above, neither the Issuer nor any of the Dealers has authorised the making of any Non-exempt Offer by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Certificates. Any such non authorised Non-exempt Offers are not made on behalf of the Issuer or by any of the Dealers or Authorised Offerors and none of the Issuer or any of the Dealers or Authorised Offerors has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.</p> <p><b>An Investor intending to acquire or acquiring any Certificates from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Certificates to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements (the Terms and Conditions of the Non-exempt Offer). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than Dealers) in connection with the offer or sale of the Certificates and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Non-exempt Offer shall be published by that Authorised Offeror on its website at the relevant time. None of the Issuer, any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information</b></p>

<b>Section B — Issuer</b>		
B.1	<i>Legal and commercial name of the Issuer</i>	<p>Societe Generale Effekten GmbH (Issuer).</p> <p>Societe Generale (Guarantor).</p>
B.2	<i>Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation</i>	<p><b>Societe Generale Effekten GmbH</b> has its registered office in Frankfurt-am-Main and is entered in the commercial register of Frankfurt local court under number HRB 32283. Societe Generale Effekten GmbH came into existence after LT Industriebeteiligungs-Gesellschaft mbH which itself was founded on March 3, 1977 for an unlimited duration and was renamed by a resolution of the shareholders' meeting on October 5, 1990. The Issuer was founded as a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH</i>) under German Law.</p>

Section B — Issuer		
		<p>The Issuer's business address is Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt-am-Main, Germany.</p> <p><b>Societe Generale's</b> registered office is at 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris.</p> <p>Societe Generale is a French <i>société anonyme</i> (public limited company) established under French law and is duly licensed as a French <i>établissement de crédit</i> (bank institution).</p> <p>Societe Generale was incorporated in France by deed approved by Decree on 4 May 1864. The duration of Societe Generale, previously fixed at 50 years with effect from 1 January 1899, was then extended by 99 years with effect from 1 January 1949. Under the legislative and regulatory provisions relating to credit institutions, notably the Articles of the French <i>Code monétaire et financier</i>, Societe Generale is subject to the commercial laws of the French <i>Code de commerce</i> (in particular Articles L. 210-1 <i>et seq.</i>) as well as current by-laws.</p>
B.4b	<i>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</i>	<p><b>Société Générale Effekten GmbH</b></p> <p>Issuing activities for the 2013 fiscal year depend on the current trend on the financial markets. As in the previous years, the Company intends to offer a wide range of products in 2013. The Company intends to continue the issuing activities in Austria and Sweden begun in 2011 and 2012.</p> <p><b>Société Générale</b></p> <p>Significant but uneven deterioration in the global economic environment; recommendation by the European Banking Authority to reach a Core Tier 1 of at least 9% under Basel 2.5 starting 30 June 2012; Vickers report in the United Kingdom suggesting ringfencing retail banking activities within universal banks (issue which the European Union will take up in 2012); other topics being monitored by the Financial Stability Council include harmonisation of accounting standards, compensation practices, functioning of OTC derivative markets, among others. In the US, the Dodd-Frank Act laid the foundation for systemic risk supervisions and oversight of certain activities of Corporate and Investment Banks; a tax on financial transactions has been introduced in 2012 in France.</p>
B.5	<i>Description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group</i>	<p>The Issuer is a fully-owned subsidiary of the Société Générale Group</p> <p>The Société Générale Group offers advisory and other services to individual customers, companies and institutions as part of three main business lines :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Retail Banking in France under the Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama brands;</li> <li>- International Retail Banking, which is present in Central and Eastern Europe, Russia, the Mediterranean Basin, Sub-Saharan Africa, Asia and in the French Overseas territories; and</li> <li>- Corporate and Investment Banking with a broad range of expertise in investment banking, finance and market activities</li> </ul>
B.9	<i>Figure of profit forecast or estimate (if any)</i>	Not applicable. The Issuer and the Guarantor does not provide any figure of profit forecast or estimate.
B.10	<i>Description of the nature of any</i>	Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.

**Section B — Issuer**

	<i>qualifications in the audit report on the historical financial information</i>						
B.12	<i>Selected financial information</i>	<b>Summarized balance sheet of the Issuer for the two fiscal years 2012 and 2013</b>					
		30 june 2013		31 dec 2012		+/-	
		EUR k	%	EUR k	%	EUR k	
		<b>Assets</b>					
		Receivables	16 960 493	75	23 269 217	76	-6 308 724
		Other assets	5 562 186	25	7 164 317	24	-1 602 131
		Cash and cash equivalents	0	0	470	0	-470
			<u>22 522 679</u>	<u>100</u>	<u>30 434 004</u>	<u>100</u>	<u>-7 911 325</u>
		<b>Equity and liabilities</b>					
		Equity	888	0	833	0	55
		Liabilities	456	0	428	0	28
		Other liabilities	22 521 335	100	30 432 743	100	-7 911 408
			<u>22 522 679</u>	<u>100</u>	<u>30 434 004</u>	<u>100</u>	<u>-7 911 325</u>
		<b>Summarized income statement for the two fiscal years 2012 and 2013</b>					
		06. 2013		06. 2012		+/-	
		EUR k	EUR k	EUR k	EUR k	EUR k	
		Income from warrant transactions	6 111 815	2 491 426	3 620 389	3 620 389	
		Income from certificate transactions	2 188 568	2 347 190	-158 622	-158 622	
		Expenses from warrant transactions	-6 111 815	2 491 426	3 620 389	3 620 389	
		Expenses from certificate transactions	2 188 568	2 347 190	-158 622	-158 622	
		<b>Operating performance</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
		Other operating income/ expenses	181	178	3	3	
		Personnel expenses	-98	-99	1	1	
		<b>Operating income</b>	<u>83</u>	<u>79</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	
		<b>Net financial income/ expenses</b>	-1	-3	2	2	
		<b>Income before income taxes</b>	<u>82</u>	<u>76</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	
		Income taxes	-27	-24	-3	-3	
		<b>Net income for the half-year</b>	<u>55</u>	<u>52</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	
		<b>Two-year overview</b>					
			30.06.2013	31.12.2012	31.12.2012		
		Income from option contracts and certificates	€(000) 8 300 383	7 927 412	7 927 412		
		Expenses from option contracts and certificates	€(000) -8 300 383	-7 927 412	-7 927 412		
		Surplus	€(000) 0	0	0		

### Section B — Issuer

Cash-flow from operating activities	€(000)	0	470
Equity	€(000)	888	833
Total assets	€(000)	22 522 679	30 434 004
Current assets/accruals and deferred	€(000)	16 689 457	24 660 584
Total volume of issued securities	€(000)	22 521 209	30 432 624
Net income of the half-year	€(000)	55	215

### Financial information of the guarantor

	Year ended 2013	Year ended 2012 (*)
<b>Results (in EUR M)</b>		
Net Banking Income	22,831	23,110
Operating income	2,380	2,757
Net income before non-controlling interests	2,525	1,224
Group Net income	2,175	790
<i>French Networks</i>	<i>1,164</i>	<i>1,291</i>
<i>International Retail Banking and Financial Services</i>	<i>1,020</i>	<i>617</i>
<i>Global Business and Investor Solutions</i>	<i>1,337</i>	<i>761</i>
<i>Corporate Centre</i>	<i>(1,346)</i>	<i>(1,879)</i>
Net cost of risk	(4,052)	(3,935)
Cost/income ratio	71.8%	71.0%
ROE after tax	4.4%	1.2%
Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	13.4%	12.5%
<b>Activity (in EUR bn)</b>		
Total assets and liabilities	1,235.3	1,250.9
Customer loans	333.5	350.2
Customer deposits	344.7	337.2
<b>Equity (in billions of euros)</b>		
Group shareholders' equity	51.0	49.3
Total consolidated equity	54.1	53.6
<b>Cash flow statements (in billions of euros)</b>		
New inflow (outflow) in cash and cash equivalent	(1.4)	23.7

\* The data for the 2012 financial year have been restated due to the implementation of the revised IAS 19, resulting in the publication of adjusted data of the previous financial year.

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its last published audited financial statements.

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since the end of the last financial period for which interim financial information has been published.

There has been no material adverse change in the prospects of the

<b>Section B — Issuer</b>		
		<p>Guarantor since 31 December 2013, date of its last published audited financial statements.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor since the date of its last financial information dated 31 December 2013.</p>
B.13	<p><i>Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</i></p>	<p>Not applicable. There have been no recent events which the Issuer considers material to the evaluation of its solvency since its last published audited financial statements on 13 March 2013.</p> <p>Not applicable. There have been no recent events which the Guarantor considers material to the evaluation of its solvency since the publication of its registration document on 4 March 2014.</p>
B.14	<p><i>Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group</i></p>	<p>Please, see Section B5 above for Issuer's position within the Group.</p> <p>Societe Generale is the ultimate holding company of the Group. Société Générale operates its own business; it does not act as a simple holding company vis-à-vis its subsidiaries.</p>
B.15	<p><i>Description of the Issuer's principal activities</i></p>	<p><b>Societe Generale Effketen GmbH</b></p> <p>The Issuer's corporate object, as stated in Article 2 of its articles of association, is the issuance and sale of securities and all related activities, with the exception of those requiring a license. The Issuer does not engage in banking activities as defined by the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz, KWG</i>). The Issuer is a financial entity as defined in <i>Sec. 1 (3) Sentence 1 No. 5 of the KWG</i>.</p> <p>The Issuer issues and invests securities, mainly warrants and certificates, and engages in related activities.</p> <p><b>Societe Generale</b></p> <p>The purpose of Société Générale is, under the conditions determined by the laws and regulations applicable to credit institutions, to carry out with individuals and corporate entities, in France or abroad:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• all banking transactions;</li> <li>• all transactions related to banking operations, including in particular, investment services or allied services as listed by Articles L. 321-1 and L. 321-2 of the French <i>Code monétaire et financier</i>;</li> <li>• all acquisitions of interests in other companies.</li> </ul> <p>Société Générale may also, on a regular basis, as defined in the conditions set by the French Financial and Banking Regulation Committee, engage in all transactions other than those mentioned above, including in particular insurance brokerage.</p> <p>Generally, Société Générale may carry out, on its own behalf, on behalf of a third-party or jointly, all financial, commercial, industrial, agricultural, movable property or real property transactions, directly or indirectly related to the abovementioned activities or likely to facilitate the accomplishment of such activities.</p>

**Section B — Issuer**

B.16	<i>To the extent known to the Issuer, whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and nature of such control</i>	<p>The Issuer is a fully-owned subsidiary of Societe Generale, Paris.</p> <p>The Guarantor is not owned or controlled by a parent company. As at December 31, 2012, the breakdown of capital and voting rights (including double voting rights, article 14 of Société Générale's bylaws) was as follows:</p> <table border="1" data-bbox="619 461 1264 1267"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">At December 31, 2012<sup>(2)</sup></th> </tr> <tr> <th></th> <th>Number of shares</th> <th>% of capital</th> <th>% of voting rights<sup>(3)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Group employee share ownership plan</td> <td>59,344,358</td> <td>7.61%</td> <td>12.47%</td> </tr> <tr> <td>Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights</td> <td>57,860,893</td> <td>7.42%</td> <td>10.76%</td> </tr> <tr> <td>    <i>Groupama</i></td> <td>19,455,211</td> <td>2.49%</td> <td>4.27%</td> </tr> <tr> <td>    <i>CDC</i></td> <td>19,567,063</td> <td>2.51%</td> <td>2.90%</td> </tr> <tr> <td>    <i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i></td> <td>11,069,312</td> <td>1.42%</td> <td>2.54%</td> </tr> <tr> <td>    <i>CNP</i></td> <td>7,769,307</td> <td>1.00%</td> <td>1.05%</td> </tr> <tr> <td>Free float</td> <td>636,462,020</td> <td>81.57%</td> <td>73.72%</td> </tr> <tr> <td>Share buybacks<sup>(4)</sup></td> <td>17,618,940</td> <td>2.26%</td> <td>2.02%</td> </tr> <tr> <td>Treasury shares</td> <td>8,987,016</td> <td>1.15%</td> <td>1.03%</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td></td> <td><b>100.00%</b></td> <td><b>100.00%</b></td> </tr> <tr> <td>Number of outstanding shares</td> <td>780,273,227</td> <td>871,175,967</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) At December 31, 2012, the share of European Economic Area shareholders in the capital is estimated at 39.8%.</p> <p>(3) As from 2006 and in accordance with article 223-11 of the AMF's General Regulations, the calculation of total voting rights includes voting rights associated with share buybacks and treasury shares; however, these shares do not give the right to vote at General Meetings.</p>		At December 31, 2012 <sup>(2)</sup>				Number of shares	% of capital	% of voting rights <sup>(3)</sup>	Group employee share ownership plan	59,344,358	7.61%	12.47%	Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights	57,860,893	7.42%	10.76%	<i>Groupama</i>	19,455,211	2.49%	4.27%	<i>CDC</i>	19,567,063	2.51%	2.90%	<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11,069,312	1.42%	2.54%	<i>CNP</i>	7,769,307	1.00%	1.05%	Free float	636,462,020	81.57%	73.72%	Share buybacks <sup>(4)</sup>	17,618,940	2.26%	2.02%	Treasury shares	8,987,016	1.15%	1.03%	<b>Total</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	Number of outstanding shares	780,273,227	871,175,967	
	At December 31, 2012 <sup>(2)</sup>																																																					
	Number of shares	% of capital	% of voting rights <sup>(3)</sup>																																																			
Group employee share ownership plan	59,344,358	7.61%	12.47%																																																			
Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights	57,860,893	7.42%	10.76%																																																			
<i>Groupama</i>	19,455,211	2.49%	4.27%																																																			
<i>CDC</i>	19,567,063	2.51%	2.90%																																																			
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11,069,312	1.42%	2.54%																																																			
<i>CNP</i>	7,769,307	1.00%	1.05%																																																			
Free float	636,462,020	81.57%	73.72%																																																			
Share buybacks <sup>(4)</sup>	17,618,940	2.26%	2.02%																																																			
Treasury shares	8,987,016	1.15%	1.03%																																																			
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>																																																			
Number of outstanding shares	780,273,227	871,175,967																																																				

B.17	<i>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</i>	Société Générale is rated AA (low) by DBRS, A by Fitch Ratings, A2 by Moody's Investors Services and A by Standard and Poor's.
B.18	<i>Guarantee</i>	The due payment of all amounts owed by the Issuer under the Certificates is unconditionally and irrevocably guaranteed under the Guarantee.
B.19	<i>Information on the guarantor</i>	Please, see above B.1, B.2, B.4b, B.5, B.9, B.10, B.12, B.13, B.14, B.15, B.16, B.17.

**Section C — Securities**

C.1	<i>Description of the type and the class of the</i>	The Certificates will be in bearer form and will be issued (as specified in the Final Terms) under French laws on dematerialization. The
-----	---	--

<b>Section C — Securities</b>		
	<i>securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number</i>	<p>Certificates' ownership will be denoted by a registration in an account, in accordance with article L 211-4 of the <i>Code monétaire et financier</i>. No physical document will be issued for the purpose of the Certificates (including representative certificates ("<i>certificats représentatifs</i>") as mentioned in article R 211-7 of the <i>Code monétaire et financier</i>). After issuance, the Certificates will be registered by Euroclear France in its accounts, and then credited to the accounts of the Certificate Account Holders. The transfer of the Certificates' ownership rights will be derived from registration in an account held by the Certificate Account Holders.</p> <p><b>Clearing Systems</b> Euroclear France, Clearstream Banking, Euroclear Bank.</p> <p><b>Security Identification Number</b> The ISIN code of the Certificates is for each tranche indicated in the chart in Annex.</p>
C.2	<i>Currency of the securities issue</i>	The Certificates will be issued in euros.
C.5	<i>Description of any restrictions on the free transferability of the securities</i>	There is no restriction on the free transferability of Certificats (subject to selling restrictions which will apply in the United States of America, the European Economic Area, including France and the United Kingdom).
C.8	<i>Description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>	<p><b>Rights attached to the Certificates</b> In case of Settlement, Certificates give the rights to the Certificateholders in the payment of an amount in cash as stated into C.16, C.17 and C.18 below. Such an amount in cash can be lower than the amount initially invested in Certificates by the Investor.</p> <p><b>Issue price</b> The issue price of the Certificates is for each tranche indicated in the chart in Annex.</p> <p><b>Status of certificates</b> The obligations under the Certificates constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank pari passu and without preference among themselves. The payment obligations of the Issuer under the Certificates (save for certain obligations preferred by mandatory provisions of statutory law) shall rank pari passu with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p><b>Status of the Guarantee</b> Payments at right date of all the amounts owed by the Issuer regarding the Certificates are irrevocably and unconditionally guaranteed by virtue of the guarantee.</p> <p><b>Taxation</b> All payments in respect of the Certificates will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France, unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p><b>Governing Law</b></p>

<b>Section C — Securities</b>		
		The Certificates and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Certificates will be governed by, and shall be construed in accordance with French law.
C.11	<i>Whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question</i>	Certificates will be admitted to trading on the Regulated Market of Euronext Paris.
C.15	<i>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.</i>	Applicable Additional Terms and Conditions : 3.1 Offer an unlimited participation in the positive or negative movements in the leveraged index (constant leverage for the defined period). The successions of price movements of the leveraged index in the same direction tend to have a positive effect on the performance, price movements in opposite directions tend to have a negative effect. In the case of a strong drop of the leveraged index, a mechanism is activated to suspend its quotation in order to avoid the product to have a negative value. The cost is in the form of daily commissions and/or in the retention of payouts attributable to the underlying during the lifetime of the Certificate and/or a gap commission in order to hedge the specific risks linked to the leveraged index.
C.16	<i>Expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date</i>	Not applicable, the open-end Certificates don't have any Maturity Date.
C.17	<i>Description of the settlement procedure of the derivative securities</i>	<i>Early payment</i> The Certificateholder will receive from the Issuer the Early Settlement Amount on the Early Settlement Date. <i>Payment provisions</i> The Early Settlement Amount will be paid in the Settlement Currency to the Certificate Account Holders on behalf of the Certificateholders.
C.18	<i>Description of how the return on derivative securities takes place</i>	Open-end Certificates This kind of Certificates gives the right to the Certificateholder to receive the early settlement amount in the event of : - either an early termination of the Certificates by the Issuer after a 30-calendar day notice, - or if the Certificateholder send an exercise notice at any time between the issue date (exclusive) and the day (exclusive) on which the Issuer announces its intention to terminate its obligations under the Certificates and to redeem the issue. The Certificateholder may apply for early repayment of the Certificates held by him by asking his Certificate Account Holder for sending an exercise notice (for further information, it is important to read the "Exercise notice" section). The early settlement amount will be calculated in the settlement

<b>Section C — Securities</b>		
		<p>currency on the early valuation date according to a formula (or formulae) linked to a (or several) value(s) of the underlying (price(s), dividend(s), exchange rate between the underlying currency and the settlement currency ...), as specified in the Final Terms. Fees or commissions or financing gains should be subtracted or added into this formula (formulae). This early settlement amount will be paid on the early settlement date.</p>
C.19	<i>Exercise price or final reference price of the underlying</i>	<p>The final reference price of the underlying will be the closing price of the underlying on the Early Valuation Date.</p>
C.20	<i>Description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found</i>	<p>Type of Underlying : Index.</p> <p>Name of the Index : will be for each tranche indicated in the chart in Annex.</p> <p>Name of the Sponsor : will be for each tranche indicated in the chart in Annex.</p> <p>You can get yourselves information on the past and future performances of the Index on the Sponsor's website and on financial providers such as Six Telekurs, Bloomberg, Reuters.</p>

<b>Section D — Risks</b>		
D.2	<i>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</i>	<p>The Issuer and the Guarantor consider that the following factors may affect their capacity to fulfill their obligations regarding the Certificates within the framework of this Base Prospectus:</p> <p>The value of the Certificates may be affected by various risk factors, which may be related to the Issuer and/or the Guarantor; others may be closely related to the Certificate-Underlying.</p> <p>The Issuer is exposed to risks relating to its legal form, its organization and its economic activities.</p> <p>The Societe Generale Group is exposed to the risks inherent in its core businesses : credit risks, market risks, specific financial information, structural interest rate and exchange rate risks, liquidity risk, operational risks, non-compliance and reputational risks, legal risks, environmental risks, other risks, regulatory ratios.</p>
D.6	<i>Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect</i>	<p>As a supplement to the risks (including the risk of default) being able to affect the capacity of the Issuer to satisfy its obligations relative to Certificates issued within the framework of the Program, Certificates are high-risk financial products (risks associated with financial markets, exchange rate risks, interest rate risks, political risks, as stated below).</p> <p>Certain factors are important to assess the risks linked to Certificates issued within the framework of the Program. They include in particular the related risk factors :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- to the type and to the structure of Certificates (in particular related risk to the maturity, to the early redemption or to the the leverage effect)</li> <li>- to the value and/or the volatility of the underlying instrument(s)</li> <li>- to the hedge transactions concluded by the Issuer</li> <li>- to the legislation and the taxation applicable to Certificates</li> </ul> <p>Investors are hereby informed that, consequently, their Certificates may lose all their value and hence must be prepared for the partial or total loss of their investment. This therefore requires knowledge and experience in transactions on capital and securities markets where the price is linked to an underlying, and a proper assessment of the risks inherent to the Certificates.</p>

<b>Section E — Offer</b>		
E.2b	<i>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</i>	The net proceeds will be applied for the general financing purposes of the Societe Generale group of companies, which include making a profit.
E.3	<i>Description of the terms and conditions of the offer</i>	Some selling restrictions apply to Certificate offering, investment and transfer in the European Economic Area, France, the United Kingdom, the United States.
E.4	<i>Description of any interest that is material to the</i>	Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Certificates has an interest material

<b>Section E — Offer</b>		
	<i>issue/offer including conflicting interests</i>	to the offer.
E.7	<i>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</i>	Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer.

Annex

<b>Tranche</b>	<b>Underlying Reuters code</b>	<b>Sponsor</b>	<b>Issue Price</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>ISIN Code</b>
B	CAC 40 <sup>®</sup> x15 Short GR <.CA15S>	Euronext Paris SA	9.00 EUR	Open-End	FR0011654458

## MODÈLE DE NOTICE D'EXERCICE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

(l'Emetteur)

Sauf disposition contraire, les mots et expressions définis dans les termes et conditions des Certificats (ci-après les "**Termes et Conditions**") relatifs à la présente émission de Certificats auront les mêmes significations lorsqu'ils sont utilisés dans cette Notice d'Exercice.

**Après avoir été complétée, cette Notice d'Exercice doit être envoyée par le Teneur de Compte à l'Agent Payeur. Le même jour et simultanément à cet envoi, les Certificats devront être crédités sur le compte de l'Agent Payeur indiqué ci-dessous et détenu auprès d'Euroclear France.**

Toute Notice d'Exercice qui ne sera pas complétée conformément aux Termes et Conditions sera considérée comme nulle. En particulier :

- le nombre de Certificats mentionné dans cette Notice d'Exercice devra être égal au nombre minimum de Certificats sur lequel peut porter ladite notice tel que prévu dans les Conditions Définitives, ou à un multiple entier de ce nombre minimum,
- le nombre de Certificats devra être crédité en totalité sur le compte de l'Agent Payeur,
- le transfert des Certificats doit avoir lieu franco de paiement en faveur du compte de l'Agent Payeur (**adhérent 176, nature de compte 51**) détenu auprès d'Euroclear France.

**AGENT PAYEUR** : Accenture Post-Trade Processing pour le compte de Société Générale – OPER/SEC/ATP/PCA/PRI – Tour Kupka C – 14, rue Hoche – 92039 Paris la Défense Cedex – Téléphone + 33 (0)1 58 98 23 37 – Fax + 33 (0)1 42 13 32 23 – SWIFT : SOGEFRPPHCM

### I – REFERENCES DES CERTIFICATS

**Sous-jacent des Certificats :**

**Date de Maturité des Certificats :**

### II – A COMPLETER EN MAJUSCULES

**Nom du Teneur de Compte :**

**Adresse du Teneur de Compte :**

**N° Tél. du Teneur de Compte :**

## FORM OF EXERCISE NOTICE

SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH

(the Issuer)

Unless otherwise stated, words and expressions defined in the terms and conditions of the Certificates (hereinafter the "**Terms and Conditions**") relating to the present issue of Certificates shall have the same meanings when used in this Exercise Notice.

**After completion, this Exercise Notice must be sent by the Certificate Account Holder to the Paying Agent. The Certificates must be credited to the Paying Agent's account with Euroclear France, as referred below, on the same day, at the same time as the notice is sent.**

Any Exercise Notice that is not completed in accordance with the Terms and Conditions shall be deemed void. In particular :

- the number of Certificates referred to in this Exercise Notice must be equal to the minimum number of Certificates for which this notice can be made, as provided for in the Final Terms, or a whole multiple of such minimum number,
- the number of Certificates must be credited to the Paying Agent's account in its entirety,
- the Certificate transfer must take place will all relevant fees paid to Paying Agent's account with Euroclear France (**member 176, account 51**).

**PAYING AGENT** : Accenture Post-Trade Processing on behalf of Société Générale – OPER/SEC/ATP/PCA/PRI – Tour Kupka C – 14, rue Hoche – 92039 Paris la Défense Cedex – Téléphone + 33 (0)1 58 98 23 37 – Fax + 33 (0)1 42 13 32 23 – SWIFT : SOGEFRPPHCM

### I - REFERENCES OF THE CERTIFICATES

Underlying of the **Certificates** :

Maturity Date of the Certificates :

### II – TO COMPLETE IN CAPITAL LETTERS

**Name of the Certificate Account Holder :**

**Address of the Certificate Account Holder :**

**Tel N° of the Certificate Account Holder :**

**Interlocuteur à contacter :**

Nous faisons par la présente une demande irrévocable de remboursement anticipé des Certificats mentionnés ci-dessous conformément aux dispositions des Termes et Conditions :

- Nombre de Certificats sur lesquels porte la Notice d'Exercice

- Code mnémorique

- Code ISIN

- Compte espèces à créditer de tout montant dû au titre des Certificats (soumis à déduction de tous Taxes et Droits payables)

Nous confirmons avoir transféré les Certificats franco de paiement sur le compte de l'Agent Payeur, adhérent 176, nature de compte 51.

**DECLARATION DE NON-RESSORTISSANT DES ETATS-UNIS :**

Je, soussigné, certifie / Nous, soussignés, certifions [\*] que la personne exerçant les Certificats visés par la présente Notice d'Exercice, ou toute personne pour le compte de laquelle les Certificats sont exercés, n'a pas la qualité de ressortissant des Etats-Unis (au sens défini ci-dessous) ou n'est pas une personne se trouvant aux Etats-Unis (au sens défini ci-dessous).

Aux fins de cette déclaration, l'expression "Etats-Unis" comprend les territoires, possessions et autres dépendances assujettis à la juridiction des Etats-Unis d'Amérique et l'expression "ressortissant des Etats-Unis" signifie toute personne qui est (i) une personne physique ressortissante ou résidente des Etats-Unis ; (ii) une société de capitaux ou de personnes ou autre entité régie par les lois des Etats-Unis ou d'une subdivision politique des Etats-Unis, ou ayant son principal établissement aux Etats-Unis ; (iii) tout patrimoine ou fiducie assujetti à l'impôt fédéral américain sur le revenu, quelle que soit la source de ses revenus ; (iv) toute fiducie dont l'administration est soumise à la supervision d'un tribunal des Etats-Unis, et dont les décisions importantes sont contrôlées par un ou plusieurs administrateurs ayant la qualité de ressortissants des Etats-Unis ; (v) un fonds de pension au bénéfice des salariés, dirigeants ou gérants d'une société de capitaux ou de personnes ou autre entité décrite à la rubrique (ii) ci-dessus ; (vi) toute entité organisée principalement en vue d'investir dans des

**Contact name :**

We hereby make an irrevocable application for early repayment on the Certificates referred to below in accordance with the provisions set forth in the Terms and Conditions.

- Number of Certificates for which the Exercise Notice is made

- Mnemonic code

- ISIN code

- Cash account to which payments owed under the Certificates should be paid (subject to deduction of all payable Taxes and Duties)

We hereby confirm the transfer of Certificates with all relevant fees paid to the Paying Agent's account, member 176, account type 51.

**CERTIFICATION OF NON-US BENEFICIAL OWNERSHIP :**

The undersigned hereby certifie(s) [\*] that neither the person exercising the Certificates referred to in this notice, nor any person on whose behalf the Certificates are being exercised, is a U.S. person (as such term is defined below) or a person within the United States (as such term is defined below).

For purposes of this certification, the term "United States" includes the territories, the possessions and all other areas subject to the jurisdiction of the United States of America, and the term "U.S. person" means any person who is (i) an individual who is a citizen or resident of the United States; (ii) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (iii) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (ii) above; (vi) any entity organised principally for passive investment, ten per cent. or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (i) to (v) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons

participations minoritaires, et dont 10 pour cent de la propriété ou davantage sont détenus par des personnes décrites aux rubriques (i) à (v) ci-dessus, si cette entité a été constituée principalement dans un but d'investissement par ces personnes, dans un fonds commun de placement dont l'opérateur n'est pas soumis à certaines obligations de la Partie 4 des règlements de la CFTC en raison du fait que ses participants ne sont pas des ressortissants des Etats-Unis ; ou (vii) tout autre "ressortissant des Etats-Unis" ("US person", au sens défini dans le Règlement S (Regulation S) pris en application du *Securities Act* ou dans les règlements adoptés en vertu du *Commodity Exchange Act*).

Je comprends / Nous comprenons [\*] que ce formulaire est requis en application de la législation américaine sur les titres et les marchandises. Dans l'hypothèse où ce formulaire pourrait se révéler pertinent dans le cadre d'une procédure judiciaire ou administrative, je vous autorise / nous vous autorisons de manière irrévocable à produire ce formulaire ou une copie à toute partie impliquée dans cette procédure.

[\*] *supprimer la mention inutile*

**Date**

**Signature du Teneur de Compte**

in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the CFTC's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (vii) any other "U.S. person" as such term may be defined in Regulation S under the Securities Act or the regulations adopted under the Commodity Exchange Act.

I/We understand [\*] that this notice is required in connection with certain securities and commodities legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings.

[\*] *Delete as appropriate*

**Date**

**Signature of the Certificate Account Holder**