

**CONDITIONS DEFINITIVES POUR LES CERTIFICATS SUR INDICE
EN DATE DU 27 janvier 2015**

Certificats émis par

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

inconditionnellement et irrévocablement garantis par

Société Générale

Les présents Certificats émis dans le cadre du Prospectus de Base (visa de l'Autorité des marchés financiers (l'AMF) n° 14-253 du 30 mai 2014) et des Suppléments (visa AMF n° 14-353 du 3 juillet 2014, n° 14-465 du 14 août 2014, n° 14-492 du 9 septembre 2014, n° 14-608 du 19 novembre 2014) seront assimilables aux Certificats de la souche initiale dont les modalités applicables figurent dans le Prospectus de Base (visa de l'Autorité des marchés financiers (l'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, les 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,
- 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 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, TRANSFÉRÉS 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

Emetteur	Société Générale Effekten GmbH
Garant	Société Générale (garantie en date du 2 juin 2014).
Nom commercial	Certificats sur Indice <i>Leverage</i>
Date d'Emission	29 janvier 2015
Souscription	Société Générale
Agent Payeur	Société Générale, Tours Société Générale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
Agent de Calcul	Société Générale, Tours Société Générale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
Organisme(s) de Compensation	Euroclear France(Paris), 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex 02, France Euroclear Bank (Bruxelles), 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels, Belgique Clearstream Banking (Luxembourg), 42 avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg
Cotation	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.
Nombre minimum de Certificats négociables	Le nombre minimum de Certificats négociables sur Euronext Paris est de un Certificat.
Forme de l'animation du marché	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">- un écart maximal acheteur et vendeur de 3 EUR ou 5% du prix vendeur affiché par l'apporteur de liquidité,- un montant unitaire minimum par ordre de 10.000 EUR, ceci dans des conditions de marché, de liquidité du sous-jacent et de fonctionnement des systèmes électroniques d'information et de transmission des ordres.
Radiation	Les Certificats seront radiés d'Euronext Paris à l'ouverture du sixième jour de transaction à Paris précédant la Date de Maturité Anticipée (incluse)
Forme et transfert des Certificats	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.
Dispositions pour l'assimilation	Les Certificats de la Tranche B sont assimilables aux Certificats émis le 15 mai 2013, le 13 septembre 2013 et le 24 février 2014 (code ISIN FR0011488329). L'assimilation s'effectuera à la date de cotation des Certificats, objet des présentes Conditions Définitives.
Contact investisseurs	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	200.000.000	CAC 40 [®] x12 Short GR	<.CA12S>	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	0,03 EUR	0,025 EUR	6.000.000 EUR

Tranche	Date de Maturité	code ISIN	code mnémonique
B	ouverte	FR0011488329	CS12S

**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 couts 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

6.000.000 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_f 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_j désigne le cours de clôture de l'Indice le Jour de Transaction(j).

C_j 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_j 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_t 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). L'Agent de Calcul pourra à tout moment ajuster ce taux afin de s'adapter aux conditions de marché en vigueur.

VALEUR_t 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_t multiplié par la Valeur Intrinsèque du Certificat calculée en Euro puis divisée par 365.

où :

Taux de Commission ou TC_t 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) 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_t désigne le dernier cours de clôture connu de l'Indice chaque jour calendaire(t).

C_{t-1} 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_{t-1} 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.

Date d'Evaluation Anticipée	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 _t sera réputée être la Juste Valeur de Marché.
Période d'Evaluation Anticipée	La période de cinq jours calendaires qui commence à la Date de Maturité Anticipée ou à la Date d'Exercice, selon le cas.
Juste Valeur de Marché	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 Group N.V. ou ses filiales détiennent tous les droits de propriété relatifs à l'Indice. Euronext Group N.V. ou ses filiales ne se portent garant, n'approuvent, ou ne sont concernées en aucune manière par l'émission et l'offre du produit. Euronext Group N.V. ou ses filiales ne sont pas responsables 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, où au titre de son utilisation dans le cadre de la présente émission et de la présente offre.

"CAC40[®]" et "CAC[®]" sont des marques déposées par Euronext Group N.V ou ses filiales.

ANNEXE –RESUME DE L'EMISSION

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".

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 30 mai 2014 visé par l'Autorité des marchés financiers ("AMF") sous le numéro 14-253 en date du 30 mai 2014 et dans les Suppléments au Prospectus de Base visés par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 14-353 en date du 3 juillet 2014, sous le numéro 14-465 en date du 14 août 2014, sous le numéro 14-492 en date du 9 septembre 2014 et sous le numéro 14-608 en date du 19 novembre 2014 (ensemble, le "**Prospectus de Base**") qui est pertinente pour les Certificats ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

Section A — Introduction et avertissements		
A.1	<i>Avertissements</i>	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables.</p> <p>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 dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces instruments financiers.</p>
A.2	<i>Consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus de Base</i>	Sans objet. Les Certificats ne font pas l'objet d'une offre non-exemptée.

Section B — Emetteur		
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>Société Générale Effekten GmbH (Emetteur)</p> <p>Siège social : Francfort-sur-le-Main, Allemagne.</p> <p>Siège administratif : Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.</p> <p>Forme juridique : société à responsabilité limitée (<i>Gesellschaft beschränkter Haftung, GmbH</i>) conformément au droit allemand.</p> <p>Législation applicable : Loi allemande.</p> <p>Pays d'immatriculation : Allemagne.</p> <p>Société Générale (Garant)</p> <p>Siège social : 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.</p> <p>Forme juridique : société anonyme.</p> <p>Législation applicable : Loi française.</p> <p>Pays d'immatriculation : France.</p>
B.4b	<i>Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</i>	<p>Société Générale Effekten GmbH</p> <p>Les activités d'émissions pour l'exercice 2014 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 2014. L'Émetteur a l'intention de continuer les activités d'émissions commencées en 2012 en Suède ainsi que la cotation en Espagne commencée au troisième trimestre 2013.</p> <p>Société Générale</p> <p>En zone euro et en particulier en France, le redémarrage est très progressif. L'amélioration conjoncturelle que connaissent les Etats-Unis reste tributaire des modalités de sortie des politiques monétaires quantitatives et budgétaires menées précédemment. De son côté, le monde émergent fait face à une vague de retraits de capitaux. Les mouvements actuels pourraient peser sur la croissance du monde émergent sans pour autant déclencher des crises financières systémiques telles qu'observées dans les années quatre-vingt-dix.</p> <p>Le Comité de Bâle a publié fin 2010 des recommandations visant à renforcer les exigences en capital et en liquidité du secteur bancaire. Le ratio <i>Common Equity Tier One</i> sans phasage du Groupe s'élève à 10 % à fin 2013 et est déjà bien au-delà des nouvelles exigences réglementaires en capital. En outre, le Groupe est déjà en capacité de répondre au ratio de levier (un nouveau ratio, indicatif à ce stade et en cours de définition par les autorités européennes, mais pour lequel un seuil de 3 % semble pouvoir être retenu à horizon 2018) avec un ratio de levier indicatif de 3,5 % à fin 2013.</p> <p>Sur le volet liquidité, le Comité de Bâle a proposé deux ratios standards aux paramètres harmonisés :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le <i>Liquidity Coverage Ratio (LCR)</i>, à court terme (1 mois). La définition précise du LCR sera adoptée par un acte délégué de la Commission, au plus tard le 30 juin 2014. Le niveau minimal du ratio est fixé à 60 % en 2015 avec une augmentation graduelle chaque année pour atteindre 100 % au 1er janvier 2018. Sur la base des dernières hypothèses réglementaires connues, le ratio LCR de

Section B — Emetteur

Société Générale est déjà supérieur à 100 % au 31 décembre 2013 ;

- le *Net Stable Funding Ratio (NSFR)*, à plus long terme. La définition du NSFR est en cours de discussion au niveau du Comité de Bâle et les travaux doivent être finalisés en 2014 après consultation.

Dans le cadre du projet d'Union Bancaire européenne, le texte sur la supervision bancaire unique de la zone euro par la Banque Centrale Européenne (la **BCE**) a été adopté en octobre 2013 par les instances européennes. Dans ce cadre, la BCE assumera l'ensemble de ses missions à partir du 4 novembre 2014, avec, au préalable, un processus de revue des bilans bancaires par la BCE (*Asset Quality review*) complété par des stress tests menés par l'Autorité Bancaire Européenne, en coopération avec la BCE. Ce processus devrait permettre de renforcer encore la confiance dans la zone euro.

La Commission Européenne a proposé en juillet 2013 un projet de mécanisme de résolution unique pour le secteur bancaire de la zone euro pour une application qui démarrerait de façon progressive dès 2015. La France a déjà traduit dans le code Monétaire et Financier une partie des dispositions sur la résolution des banques contenues dans la Directive européenne Redressement et Résolution qui devrait être votée au premier semestre 2014.

La Commission Européenne a publié le 29 janvier 2014 un projet de règlement sur la structure des banques. Ce projet devra maintenant être négocié entre les différentes parties prenantes. Notre objectif est de conserver les spécificités de la loi de séparation française adoptée en 2013.

De nombreuses réglementations sur le fonctionnement des activités de marché continuent de voir le jour en Europe et aux Etats-Unis.

Par ailleurs, une taxe sur les transactions financières avec une assiette plus large que les taxes actuellement en vigueur au Royaume-Uni et en France depuis 2012, et en Italie depuis 2013, est à l'étude au niveau de 11 pays membres de l'Union européenne.

Aux Etats-Unis, le *Dodd-Frank Act* a posé les bases de la supervision du risque systémique ainsi que l'encadrement de certaines activités des Banques de Financement et d'Investissement. Le texte final fixe une mise en œuvre progressive à partir de 2015 pour les banques les plus actives.

Les règles dites "Tarullo" applicables aux institutions financières étrangères aux Etats-Unis vont conduire le Groupe à repenser son organisation dans ce pays.

De nouvelles évolutions structurantes dans la banque de détail sont aussi prévues.

Dans un contexte macro-économique contraint, l'enjeu majeur des discussions de place reste plus globalement de faire émerger un modèle de croissance durable et soutenable pour le secteur financier, qui préserve pleinement la capacité des banques à financer l'économie dans un contexte de politiques budgétaires plus restrictives. Force est de constater néanmoins que l'addition des nouvelles contraintes réglementaires, conjuguées aux éventuels biais concurrentiels entre les différents pays qui pourraient voir le jour, vont peser de manière significative sur la rentabilité de certaines activités. Elles pourront donc influencer le modèle de développement de certains acteurs bancaires.

Société Générale poursuit l'adaptation structurelle de ses métiers et a engagé en 2013 la deuxième étape de son plan de transformation avec le recentrage de l'organisation autour des trois piliers d'excellence :

- la Banque de détail en France ;
- la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (IBFS) ;
- la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS).

Section B — Emetteur		
B.5	<i>Description du groupe de l'Emetteur et de la place qu'y occupe l'Emetteur</i>	<p>Le Groupe Société Générale offre une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure à des clients particuliers, des grandes entreprises, et investisseurs institutionnels, en s'appuyant sur trois pôles métiers complémentaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de détail en France; • la Banque de détail à l'International, Services Financiers et Assurances ; et • la Banque de Financement & d'Investissement, Banque Privée, Gestion d'Actifs et Métier Titres. <p>L'Emetteur est une filiale du Groupe Société Générale.</p>
B.9	<i>Montant de la prévision ou de l'estimation du bénéfice</i>	Sans objet. L'Émetteur et le Garant ne fournissent aucuns chiffres relatifs à une prévision ou estimation de bénéfice.
B.10	<i>Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations historiques continues dans le rapport d'audit</i>	Sans objet. Il n'y a pas de réserve dans les rapports des commissaires aux comptes.

B.12

Informations
financières historiques**Bilan résumé de l'Émetteur**

	30 juin 2014		31 dec 2013		+/-
	EUR k	%	EUR k	%	EUR k
Actif					
Créances	14 661 798	64	16 474 707	75	-1 812 909
Autres actifs Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 097 801	36	5 376 280	25	2 721 521
	453	0	359	0	94
	<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>
Capitaux propres et passif					
	EUR k	%	EUR k	%	EUR k
Capitaux propres	985	0	931	0	54
Passif	414	0	503	0	-89
Autres passifs	<u>22 758 653</u>	<u>100</u>	<u>21 849 912</u>	<u>100</u>	<u>908 741</u>
	<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>

Compte de résultat résumé

	06. 2014	06. 2013	+/-
	EUR k	EUR k	EUR k
Produits du marché à options	2 537 059	6 111 815	-3 574 756
Produits du marché à certificats	1 065 629	2 188 568	-1 122 939
Charges du marché à options	-2 537 059	-6 111 815	3 574 756
Charges du marché à certificats	-1 065 629	-2 188 568	1 122 939
Produit net bancaire	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Autres charges/produits d'exploitation	186	181	5
Charges de personnel	-102	-98	-4
Résultat d'exploitation	<u>84</u>	<u>83</u>	<u>1</u>
Résultat net des opérations financières	<u>-4</u>	<u>-1</u>	<u>-3</u>
Résultat courant avant impôts	<u>80</u>	<u>82</u>	<u>-2</u>
Impôts sur le revenu et sur les bénéfices	-26	-27	1
Résultat semestriel	<u>54</u>	<u>55</u>	<u>-1</u>

Aperçu 30/06/2014 – 31/12/2013

		30.06.2014	31.12.2013
Produits du marché à options et à certificats	KEUR	3 602 688	11 527 248
Charges du marché à options et à certificats	KEUR	-3 602 688	-11 527 248
Excédent	KEUR	0	0
Cash-flow résultant de l'activité courante	KEUR	453	359
Capitaux propres	KEUR	985	930
Total du bilan	KEUR	22 760 052	21 851 346
Actif circulant/Compte de régularisation	KEUR	16 500 065	15 433 080
Volume total des titres émis	KEUR	22 758 476	21 849 877
Bénéfice net de l'exercice	KEUR	54	98

Information financière du Garant

	9 mois 2014 (Non-audités)	Semestre 1 2014 (Non-audités)	Fin 2013	9 mois 2013 (Non-audités)	Semestre 1 2013 (Non-audités)	Fin 2012 (*)
Résultats (en millions d'euros)						
Produit net bancaire	17 438	11 569	22 433(**)	16 737	11 101(**)	23 110
Résultat d'exploitation	3 624	2 378	2 336(**)	1 778	1 405(**)	2 757
Résultat net	2 408	1 504	2 394(**)	2 162	1 532(**)	1 224
Résultat net part du Groupe	2 181	1 345	2 044(**)	1 853	1 319(**)	790
Banque de détail en France	6 158	659	1 196(**)	6 276	597(**)	1 291
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	5 607	34	983(**)	5 772	498(**)	617
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	6 537	1 066	1 206(**)	6 435	1 024(**)	761
Hors pôles	(864)	(414)	(1 341)(**)	(1 745)	(800)(**)	(1 879)
Coût net du risque	(2 061)	(1.419)	(4 050)	(3 005)	(1.912)(**)	(3 935)
Coefficient d'exploitation	67%	66%	67%	65%	66%	67%
ROE après impôt	5,9%	5,5%	4,4%	5,2%	5,6%	1,2%
Ratio Tier 1	13% (CRR/CR)	12,5% (CRR/CRD)	11,8% (CRR/CR)	13,5% (Bâle)	10,6% (Bâle 2.5)	12,5% (Bâle 2.5)

		Troisième Actualisation du Document de Référence le 6 novembre 2014.
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>Société Générale Effekten GmbH</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>Société Générale</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"> • toutes opérations de banque ; • 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; • toutes prises de participations dans d'autres sociétés. <p>Société Générale peut également à titre habituel, dans les conditions 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>Dans la mesure où ces informations sont connues de l'Émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui, et la nature de ce contrôle</p>	<p>L'Émetteur 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 2013, 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" data-bbox="608 398 1382 1326"> <thead> <tr> <th colspan="5" style="text-align: center;">Situation au 31.12.2013⁽²⁾</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Nombre d'actions</th> <th style="text-align: center;">% du capital</th> <th style="text-align: center;">% des droits de vote⁽³⁾</th> <th style="text-align: center;">% des droits de vote exerçables en AG⁽³⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Plan mondial d'actionnariat salarié</td> <td style="text-align: right;">59517813</td> <td style="text-align: right;">7,45 %</td> <td style="text-align: right;">12,64 %</td> <td style="text-align: right;">12,98 %</td> </tr> <tr> <td>Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote</td> <td style="text-align: right;">39555035</td> <td style="text-align: right;">4,95 %</td> <td style="text-align: right;">6,55 %</td> <td style="text-align: right;">6,73 %</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Groupama</i></td> <td style="text-align: right;">237215</td> <td style="text-align: right;">0,03 %</td> <td style="text-align: right;">0,03 %</td> <td style="text-align: right;">0,03 %</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>CDC</i></td> <td style="text-align: right;">20111390</td> <td style="text-align: right;">2,52 %</td> <td style="text-align: right;">2,95 %</td> <td style="text-align: right;">3,03 %</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i></td> <td style="text-align: right;">11069312</td> <td style="text-align: right;">1,39 %</td> <td style="text-align: right;">2,53 %</td> <td style="text-align: right;">2,60 %</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>CNP</i></td> <td style="text-align: right;">8137118</td> <td style="text-align: right;">1,02 %</td> <td style="text-align: right;">1,04 %</td> <td style="text-align: right;">1,07 %</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td style="text-align: right;">677133610</td> <td style="text-align: right;">84,78 %</td> <td style="text-align: right;">78,23 %</td> <td style="text-align: right;">80,29 %</td> </tr> <tr> <td>Autodétention</td> <td style="text-align: right;">13522688</td> <td style="text-align: right;">1,69 %</td> <td style="text-align: right;">1,55 %</td> <td style="text-align: right;">0,00 %</td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td style="text-align: right;">8987016</td> <td style="text-align: right;">1,13 %</td> <td style="text-align: right;">1,03 %</td> <td style="text-align: right;">0,00 %</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td style="text-align: right;">100,00 %</td> <td style="text-align: right;">100,00 %</td> <td style="text-align: right;">100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Base de référence</td> <td style="text-align: right;">798716162</td> <td style="text-align: right;">873578419</td> <td style="text-align: right;">851068715</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) Au 31 décembre 2013, la part des actionnaires de l'Espace économique européen dans le capital est estimée à 44,10 %.</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 31.12.2013⁽²⁾						Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote⁽³⁾	% des droits de vote exerçables en AG⁽³⁾	Plan mondial d'actionnariat salarié	59517813	7,45 %	12,64 %	12,98 %	Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote	39555035	4,95 %	6,55 %	6,73 %	<i>Groupama</i>	237215	0,03 %	0,03 %	0,03 %	<i>CDC</i>	20111390	2,52 %	2,95 %	3,03 %	<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11069312	1,39 %	2,53 %	2,60 %	<i>CNP</i>	8137118	1,02 %	1,04 %	1,07 %	Public	677133610	84,78 %	78,23 %	80,29 %	Autodétention	13522688	1,69 %	1,55 %	0,00 %	Autocontrôle	8987016	1,13 %	1,03 %	0,00 %	Total		100,00 %	100,00 %	100,00 %	Base de référence	798716162	873578419	851068715	
Situation au 31.12.2013⁽²⁾																																																																			
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote⁽³⁾	% des droits de vote exerçables en AG⁽³⁾																																																															
Plan mondial d'actionnariat salarié	59517813	7,45 %	12,64 %	12,98 %																																																															
Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote	39555035	4,95 %	6,55 %	6,73 %																																																															
<i>Groupama</i>	237215	0,03 %	0,03 %	0,03 %																																																															
<i>CDC</i>	20111390	2,52 %	2,95 %	3,03 %																																																															
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11069312	1,39 %	2,53 %	2,60 %																																																															
<i>CNP</i>	8137118	1,02 %	1,04 %	1,07 %																																																															
Public	677133610	84,78 %	78,23 %	80,29 %																																																															
Autodétention	13522688	1,69 %	1,55 %	0,00 %																																																															
Autocontrôle	8987016	1,13 %	1,03 %	0,00 %																																																															
Total		100,00 %	100,00 %	100,00 %																																																															
Base de référence	798716162	873578419	851068715																																																																
B.17	<p>Notation attribuée au Garant ou à ses titres d'emprunt</p>	<p>A la date des présentes, Société Générale est notée AA (low) par DBRS, A par Fitch Ratings, A2 par Moody's Investors Service Ltd. et A par Standard and Poor's Ratings Services.</p>																																																																	
B.18	<p>Garantie</p>	<p>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.</p>																																																																	

B.19	Information sur le Garant	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.
------	---------------------------	--

Section C — Valeurs mobilières		
C.1	Description de la nature et de la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et numéro d'identification	<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>Organismes de compensation Euroclear France, Clearstream Banking, Euroclear Bank.</p> <p>Numéro d'Identification Le code ISIN des Certificats est pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p>
C.2	Devise de l'émission	Les Certificats seront libellés en euros.
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières	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	Description des droits attachés aux valeurs mobilières, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable	<p>Droits attachés aux Certificats</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>Prix d'émission Le prix d'émission des Certificats est pour chaque tranche celui indiqué dans le tableau en annexe.</p> <p>Rang des certificats</p> <p>Les engagements découlant des Certificats constituent des engagements de l'Emetteur directs, inconditionnels, non-subordonnés et non assortis de sûretés, qui auront à tout moment égalité de rang, sans traitement privilégié 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>

Section C — Valeurs mobilières		
		<p>Rang de la Garantie</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>Fiscalité</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>Droit applicable</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>	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 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.
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>	Paiement en numéraire. <i>Règlement anticipé</i> Le Porteur recevra de l'Emetteur, à la Date de Règlement Anticipé, le Montant de Règlement Anticipé.

Section C — Valeurs mobilières		
		<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>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 :</p> <p>(i) si l'Emetteur décide de mettre fin à ses obligations au titre des Certificats, ou</p> <p>(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</p> $\text{MAX}\{\text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{VALEUR}_f - C - \text{CG}; 0\}$ <p>où</p> <p>VALEUR_f 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.</p> <p>La parité est initialement égale à 1.</p> <p>L'Agent de Calcul peut décider, à sa seule discrétion, d'ajuster cette Parité un Jour de Transaction(j) selon la formule suivante :</p> $\text{nouvelle Parité} = \frac{\text{ancienne Parité} \times \text{Ratio} \times \text{VALEUR}_j - C_j - \text{CG}_j}{\text{Ratio} \times \text{VALEUR}_j}$ <p>où</p> <p>VALEUR_j désigne le cours de clôture de l'Indice le Jour de Transaction(j).</p> <p>C_j 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).</p> <p>CG_j 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.</p> <p>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).</p> <p>Commissions de Gap désigne, pour chaque jour calendaire(t), la valeur calculée selon la formule suivante :</p> $\frac{1}{365} \times \text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{GAP}_t \times \text{VALEUR}_t$ <p>avec :</p> <p>GAP_t 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). L'Agent de Calcul pourra à tout moment ajuster ce taux afin de s'adapter aux conditions de marché en vigueur.</p> <p>VALEUR_t désigne le dernier cours de clôture connu de l'Indice chaque jour calendaire(t).</p> <p>C désigne 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).</p> <p>Commission désigne pour chaque jour calendaire (t), la valeur égale à TC_t multiplié par la Valeur Intrinsèque du Certificat calculée en Euro puis divisée par 365.</p>

Section C — Valeurs mobilières		
		<p>où :</p> <p>Taux de Commission ou TC_t 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) avec un taux maximum annuel de 0,40%.</p> <p>Valeur Intrinsèque désigne la valeur intrinsèque chaque jour calendaire(t) qui sera égale à :</p> $\text{MAX}\{\text{Ratio} \times \text{Parité} \times \text{VALEUR}_t - C_{t-1} - \text{CG}_{t-1}; 0\}$ <p>avec :</p> <p>VALEUR_t désigne le dernier cours de clôture connu de l'Indice chaque jour calendaire(t).</p> <p>C_{t-1} 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).</p> <p>CG_{t-1} 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).</p> <p>Date de Règlement Anticipé désigne le sixième Jour Ouvré qui suit la Date d'Evaluation Anticipée.</p> <p>Date d'Evaluation Anticipée désigne 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_t sera réputée être la Juste Valeur de Marché.</p> <p>Période d'Evaluation Anticipée désigne la période de cinq jours calendaires qui commence à la Date de Maturité Anticipée ou à la Date d'Exercice, selon le cas.</p> <p>Juste Valeur de Marché désigne 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.</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>

Section D — Risques		
D.2	<i>Informations clés sur les principaux risques</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		
	<i>propres à l'Émetteur</i>	<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	<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>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"> - au type et à la structure des Certificats (notamment risque lié à l'échéance, au remboursement anticipé ou encore à l'effet de levier) - à la valeur et/ou à la volatilité du (des) sous-jacent(s) - aux transactions de couverture conclues par l'Émetteur - à la législation et à la fiscalité applicable aux Certificats <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	<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>	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.
E.3	<i>Description des modalités et des conditions de l'offre</i>	Sans objet. Les Certificats ne font pas l'objet d'une offre au public dans l'Espace Economique Européen.
E.4	<i>Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur</i>	A l'exception des commissions versées au Souscripteur, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des

Section E — Offre		
	<i>l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels</i>	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

Tranche	Sous-Jacent (code Reuters)	Promoteur de l'Indice	Prix d'Emission	Date de Maturité	Code ISIN
B	CAC 40 [®] x12 Short GR (<.CA12L>)	Euronext Paris SA	0,03 EUR	ouverte	FR0011488329

English free translation for information purposes only

**FINAL TERMS FOR INDEX CERTIFICATES
DATED 27 January 2015**

Certificates issued by

**SG EFFEKTEN GmbH
(as Issuer)**

unconditionally and irrevocably guaranteed by

Societe Generale

The present Certificates issued under the Base Prospectus (*visa* from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") n° 14-253 dated 30 May 2014) and the Supplements (*visa* AMF n° 14-353 dated 3 July 2014, n° 14-465 dated 14 August 2014, n° 14-492 dated 9 September 2014 and n° 14-608 dated 19 November 2014) will be assimilated to the Certificates of the original tranche whose applicable provisions 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 and the Base Prospectus 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,**
- **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 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

Issuer	Societe Generale Effekten GmbH
Guarantor	Societe Generale (guarantee dated 2 June 2014).
Commercial name	Index Leverage Certificates
Issue Date	29 January 2015
Subscription	Societe Generale
Paying Agent	Societe Generale, Tours Societe Generale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
Calculation Agent	Societe Generale, Tours Societe Generale, 92987 Paris La Défense Cedex, France.
Clearance Institution(s)	Euroclear France (Paris), 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex 02, France Euroclear Bank (Bruxelles), 1 boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels, Belgium Clearstream Banking (Luxembourg), 42 avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg
Listing	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.
Minimum number of Certificates for trading	The minimum number of Certificates for trading on Euronext Paris is one Certificate.
Form of market trading	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.
Delisting	The Certificates will be delisted from Euronext Paris at opening on the sixth trading day in Paris before the Early Maturity Date (inclusive).
Form and transfer of Certificates	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> .
Assimilation provisions	The Certificates of Tranche B are assimilated to the Certificates issued on 15 May 2013, 13 September 2013 and 24 February 2014 (ISIN code FR0011488329). The assimilation will be made on the listing date of the Certificates, object of these Final Terms.
Investors' contact	Societe Generale N° Vert 0800 30 20 20

II – FINANCIAL CHARACTERISTICS

TABLE

Tranche	Number of Certificates	Underlying / Index	Reuters code	Underlying currency
B	200,000,000	CAC 40 [®] x12 Short GR	<.CA12S>	EUR

Tranche	Sponsor	Index Calculation Agent	Issue Price per Certificate	Ratio	Issue amount
B	Euronext Paris SA	Euronext Paris SA	EUR 0.03	EUR 0.025	EUR 6,000,000

Tranche	Maturity Date	ISIN code	mnemonic code
B	Open-End	FR0011488329	CS12S

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 6,000,000

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 30th 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_f 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_j means the closing price of the Index on the Trading Day(j).

C_j 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_j 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_t 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. The Calculation Agent may be adjust at any time this rate to adapt to the current market conditions.

VALUE_t 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_t multiplied by the Intrinsic Value of the Certificate calculated in Euro then divided by 365.

where :

Commission Rate or CR_t 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 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_t means the last known closing price of the Index on each calendar day(t).

C_{t-1} 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_{t-1} 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).

Early Settlement Date	The sixth Business Day following the Early Valuation Date.
Early Valuation Date	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 _f shall be deemed to be the Fair Market Value.
Early Valuation Period	The period of five calendar days which begins on the Early Maturity Date or on the Exercise Date, as the case may be.
Fair Market Value	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 Group N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext Group N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext Group N.V. and its subsidiaries disclaim any liability 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 thereof.

"CAC40[®]" and "CAC[®]" are registered trademarks of Euronext Group N.V. or its subsidiaries.

ANNEX –ISSUE SUMMARY

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".

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 30 May 2014 which received visa no. 14-253 on 30 May 2014 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) and the Supplements to the Base Prospectus which received visa no. 14-353 on 3 July 2014, no. 14-465 on 14 August 2014, no. 14-492 on 9 September 2014 and no. 14-608 on 19 November 2014 from the AMF (together, the **Base Prospectus**) which is relevant to the Certificates together with the relevant information from the Final Terms.

Section A — Introduction and warning		
A.1	<i>Warning</i>	<p>This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus and the applicable Final Terms :</p> <p>Any decision to invest in the financial instruments involved in the operation must be based on an exhaustive reading of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</p> <p>If a claim relating to information contained in the Base Prospectus and/or 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 States where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the financial instruments.</p>
A.2	<i>Consent by the Issuer for the use of the prospectus</i>	Not applicable. There will be no non-exempt offer in respect of the Certificates.

Section B — Issuer		
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</i>	<p>Societe Generale Effekten GmbH</p> <p>Registered office : Frankfurt-am-Main, Germany.</p>

Section B — Issuer		
	<i>and its country of incorporation</i>	<p>Business address : Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt-am-Main, Germany.</p> <p>Legal form : limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH</i>) under German Law.</p> <p>Applicable law : German law</p> <p>Country of incorporation : Germany</p> <p>Societe Generale (Guarantor)</p> <p>Domicile : 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.</p> <p>Legal form : Public limited company (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Applicable law : French law.</p> <p>Country of incorporation : France.</p>
B.4b	<i>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</i>	<p>Société Générale Effekten GmbH</p> <p>Issuing activities for the 2014 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 2014. The Company intends to continue the issuing activities in Sweden begun in 2012 as soon as the listing in Spain begun in the third quarter 2013.</p> <p>Société Générale</p> <p>The euro zone and, in particular France are very gradually moving towards recovery. Furthermore, the improved economic climate in the United States remains contingent on how the country will make an exit from its quantitative and fiscal monetary policies.</p> <p>In the emerging countries, markets are contending with a surge in capital flight. Current developments could weigh on emerging country growth, but not to the extent of triggering systemic financial crises akin to those observed in the 1990s.</p> <p>At the end of 2010, the Basel Committee published its recommendations for strengthening capital and liquidity of the banking sector. The Group fully-loaded Common Equity Tier One ratio of 10% stands at end-2013 and is already well in excess of new regulatory requirements. In addition, the Group is already able to meet the leverage ratio (which is a new indicative ratio that is currently being defined by European regulatory authorities, for which there is currently a minimum requirement of 3% by 2018), as its indicative leverage ratio was 3.5% at end-2013.</p> <p>As regards liquidity, the Basel Committee proposed two standard ratios based on harmonised parameters:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Liquidity Coverage Ratio (LCR), in the short term (1 month). The exact definition of the LCR will be adopted by delegated act of the Commission by 30 June 2014 at the latest. The minimum ratio is set at 60% in 2015 with a gradual increase of 10 points per year, reaching 100% by 1 January 2018. At 31 December 2013, Société Générale's LCR ratio was already above 100%; • the Net Stable Funding Ratio (NSFR), in the longer term. The definition of the NSFR is still under review by the Basel Committee, and analyses will

Section B — Issuer

be finalised in 2014 following consultation.

As part of the project of the European Banking Union, the text on euro zone banking supervision by the ECB (the **European Central Bank**) was adopted in October 2013 by the European authorities. The ECB will take up its resulting responsibilities from 4 November 2014, following an ECB review of bank balance sheets (Asset Quality Review), and stress tests conducted by the European Banking Authority in cooperation with the ECB. This process should further strengthen confidence in the euro zone.

The European Commission proposed in July 2013 a single resolution mechanism for the euro zone banking sector to be phased in gradually from 2015. France has already transposed in its Monetary and Financial Code part of the bank resolution provisions included in the European Bank Recovery and Resolution Directive. This directive should be voted on during the first half of 2014.

On 29 January 2014, the European Commission published a draft regulation on banking structural reform. The draft regulation is currently under review by the various stakeholders. Our aim is to maintain the specific characteristics of the French separation law adopted in 2013.

Several regulations on market activity operations are continuing to come into effect in Europe and the United States.

A financial transactions tax, with a larger tax base than the one in effect in the United Kingdom and France since 2012 and in Italy since 2013, is under review by the 11 Member States of the European Union.

In the United States the Dodd-Frank Act laid the groundwork for the supervision of systemic risk and of some Corporate and Investment banking activities. The final text calls for gradual implementation from 2015 for the most active banks.

The Société Générale Group will be rethinking its operations in the United States in the wake of the "Tarullo" rules applicable to non-US financial institutions.

New fundamental developments in retail banking are also expected.

In a restrictive macro-economic environment, the major goal of market place discussions is to produce a sustainable growth model for the financial sector which maintains banks' ability to finance the economy amid more restrictive budget policies. However, it is clear that the addition of new regulatory constraints, compounded by potential competitive bias between countries, will weigh significantly on the profitability of some activities. They may therefore influence the development model of certain players in the banking sector.

The Société Générale Group continues to adapt the structure of its business lines and embarked on the second step of its transformation plan to refocus its structure on three pillars of excellence:

- French Retail Banking;
- International retail Banking and Financial Services (IBFS);
- Global Banking and Investor Solutions (GBIS).

Section B — Issuer																																																																																																											
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 a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customer, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking, • International Retail Banking, Financial Services and Insurance and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. 																																																																																																									
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 qualifications in the audit report on the historical financial information</i>	Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.																																																																																																									
B.12	<i>Selected financial information</i>	<p style="text-align: center;">Summarized balance sheet of the Issuer</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">30 june 2014</th> <th colspan="2">31 dec 2013</th> <th rowspan="2">+/- EUR k</th> </tr> <tr> <th>EUR k</th> <th>%</th> <th>EUR k</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Assets</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Receivables</td> <td>14 661 798</td> <td>64</td> <td>16 474 707</td> <td>75</td> <td>-1 812 909</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td>8 097 801</td> <td>36</td> <td>5 376 280</td> <td>25</td> <td>2 721 521</td> </tr> <tr> <td>Cash and cash equivalents</td> <td>453</td> <td>0</td> <td>359</td> <td>0</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td></td> <td><u>22 760 052</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>21 851 346</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>908 706</u></td> </tr> <tr> <td>Equity and liabilities</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td>985</td> <td>0</td> <td>931</td> <td>0</td> <td>54</td> </tr> <tr> <td>Liabilities</td> <td>414</td> <td>0</td> <td>503</td> <td>0</td> <td>-89</td> </tr> <tr> <td>Other liabilities</td> <td><u>22 758 653</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>21 849 912</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>908 741</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td><u>22 760 052</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>21 851 346</u></td> <td><u>100</u></td> <td><u>908 706</u></td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Summarized income statement</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>06. 2014</th> <th>06. 2013</th> <th>+/-</th> </tr> <tr> <th></th> <th>EUR k</th> <th>EUR k</th> <th>EUR k</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Income from warrant transactions</td> <td>2 537 059</td> <td>6 111 815</td> <td>-3 574 756</td> </tr> <tr> <td>Income from certificate transactions</td> <td>1 065 629</td> <td>2 188 568</td> <td>-1 122 939</td> </tr> <tr> <td>Expenses from warrant transactions</td> <td>-2 537 059</td> <td>-6 111 815</td> <td>3 574 756</td> </tr> <tr> <td>Expenses from certificate transactions</td> <td>-1 065 629</td> <td>-2 188 568</td> <td>1 122 939</td> </tr> <tr> <td>Operating performance</td> <td><u>0</u></td> <td><u>0</u></td> <td><u>0</u></td> </tr> <tr> <td>Other operating income/ expenses</td> <td>186</td> <td>181</td> <td>5</td> </tr> </tbody> </table>					30 june 2014		31 dec 2013		+/- EUR k	EUR k	%	EUR k	%	Assets						Receivables	14 661 798	64	16 474 707	75	-1 812 909	Other assets	8 097 801	36	5 376 280	25	2 721 521	Cash and cash equivalents	453	0	359	0	94		<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>	Equity and liabilities						Equity	985	0	931	0	54	Liabilities	414	0	503	0	-89	Other liabilities	<u>22 758 653</u>	<u>100</u>	<u>21 849 912</u>	<u>100</u>	<u>908 741</u>		<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>		06. 2014	06. 2013	+/-		EUR k	EUR k	EUR k	Income from warrant transactions	2 537 059	6 111 815	-3 574 756	Income from certificate transactions	1 065 629	2 188 568	-1 122 939	Expenses from warrant transactions	-2 537 059	-6 111 815	3 574 756	Expenses from certificate transactions	-1 065 629	-2 188 568	1 122 939	Operating performance	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	Other operating income/ expenses	186	181	5
	30 june 2014		31 dec 2013		+/- EUR k																																																																																																						
	EUR k	%	EUR k	%																																																																																																							
Assets																																																																																																											
Receivables	14 661 798	64	16 474 707	75	-1 812 909																																																																																																						
Other assets	8 097 801	36	5 376 280	25	2 721 521																																																																																																						
Cash and cash equivalents	453	0	359	0	94																																																																																																						
	<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>																																																																																																						
Equity and liabilities																																																																																																											
Equity	985	0	931	0	54																																																																																																						
Liabilities	414	0	503	0	-89																																																																																																						
Other liabilities	<u>22 758 653</u>	<u>100</u>	<u>21 849 912</u>	<u>100</u>	<u>908 741</u>																																																																																																						
	<u>22 760 052</u>	<u>100</u>	<u>21 851 346</u>	<u>100</u>	<u>908 706</u>																																																																																																						
	06. 2014	06. 2013	+/-																																																																																																								
	EUR k	EUR k	EUR k																																																																																																								
Income from warrant transactions	2 537 059	6 111 815	-3 574 756																																																																																																								
Income from certificate transactions	1 065 629	2 188 568	-1 122 939																																																																																																								
Expenses from warrant transactions	-2 537 059	-6 111 815	3 574 756																																																																																																								
Expenses from certificate transactions	-1 065 629	-2 188 568	1 122 939																																																																																																								
Operating performance	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>																																																																																																								
Other operating income/ expenses	186	181	5																																																																																																								

Section B — Issuer

Personnel expenses	-102	-98	-4
Operating income	84	83	1
Net financial income/ expenses	-4	-1	-3
Income before income taxes	80	82	-2
Income taxes	-26	-27	1
Net income for the half- year	54	55	-1

Overview 30/06/2014 – 31/12/2013

		30.06.2014	31.12.2013
Income from option contracts and certificates	€(000)	3 602 688	11 527 248
Expenses from option contracts and certificates	€(000)	-3 602 688	-11 527 248
Surplus	€(000)	0	0
Cash-flow from operating activities	€(000)	453	359
Equity	€(000)	985	930
Total assets	€(000)	22 760 052	21 851 346
Current assets/accruals and	€(000)	16 500 065	15 433 080
Total volume of issued securities	€(000)	22 758 476	21 849 877
Net income of the half-year	€(000)	54	98

Section B — Issuer

Financial information of the guarantor

	9 Months 2014	Half Year 2014 (Unaudited)	Year ended 2013	9 Months 2013	Half Year 2013 (Unaudited)	Year ended 2012 (*)
Results (in EUR M)						
Net Banking Income	17,438	11,569	22,433(**)	16,737	11,101(**)	23,110
Operating income	3,624	2,378	2,336(**)	1,778	1,405(**)	2,757
Net income	2,408	1,504	2,394(**)	2,162	1,532(**)	1,224
Group Net income	2,181	1,345	2,044(**)	1,853	1,319(**)	790
<i>French Retail Banking</i>	6,158	659	1,196(**)	6,276	597(**)	1,291
<i>International Retail</i>						
<i>Banking & Financial Services</i>	5,607	34	983(**)	5,772	498(**)	617
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	6,537	1,066	1,206(**)	6,435	1,024(**)	761
<i>Corporate Centre</i>	(864)	(414)	(1,341) (**)	(1,745)	(800)(**)	(1,879)
<i>Net cost of risk</i>	(2,061)	(1,419)	(4,050)	(3,005)	(1,912)(**)	(3,935)
<i>Cost/income ratio</i>	67%	66%	67%	65%	66%	67%
<i>ROE after tax</i>	5.9%	5.5%	4.4%	5.2%	5.6%	1.2%
<i>Tier 1 Ratio</i>	13% (CRR/CRD4)	12.5% (CRR/CRD4)	11.8% (CRR/CRD4)	13.5% (Basel 2.5)	10.6% (Basel 2.5)	12.5% (Basel 2.5)
Activity (in EUR bn)						
Total assets and liabilities	1,291.7	1,322.6	1,214.2 (**)	1,254.4	1,254.1	1,250.9
Customer loans	348	336.2	332.7 (**)	337.8	341.2	350.2
Customer deposits	340	341.8	334.2 (**)	350.4	350.0	337.2
Equity (in billions of euros)						
Group shareholders' equity	55	53.3	50.9 (**)	50.9	49.4	49.3
Total consolidated equity	57.7	56.0	54.0 (**)	54.9	53.3	53.6
Cash flow statements (in billions of euros)						
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	NC	NC	(1.0)(**)	NC	NC	23.7

(*) Items relating to the results for 2012 have been restated due to the implementation of IAS (International Accounting Standard) 19: the change in accounting method involves the adjustment of data for the previous year.

(**) 2013 data adjusted following the retrospective implementation of IFRS 10 and 11 on January 1st, 2014.

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

Section B — Issuer		
		<p>the Issuer since the end of the last financial period for which financial information has been published.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the 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 30 September 2014.</p>
B.13	<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>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 21 March 2014.</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 the Third Update to the <i>Document de Référence</i> on 6 November 2014.</p>
B.14	<i>Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group</i>	<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	<i>Description of the Issuer's principal activities</i>	<p>Societe Generale Effketen GmbH</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>Societe Generale</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"> • all banking transactions; • 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>; • all acquisitions of interests in other companies. <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</p>

Section B — Issuer

		abovementioned activities or likely to facilitate the accomplishment of such activities.																																																												
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, 2013, the breakdown of capital and voting rights (including double voting rights, article 14 of Société Générale's bylaws) was as follows:</p> <p align="center">At 31 December 2013⁽²⁾</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Number of shares</th> <th>% of capital</th> <th>% of voting rights⁽³⁾</th> <th>% of voting rights exercisable at AGM³</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Group Employee Share Ownership Plan</td> <td>59,517,813</td> <td>7.45%</td> <td>12.64%</td> <td>12.98%</td> </tr> <tr> <td>Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights</td> <td>39,555,035</td> <td>4.95%</td> <td>6.55%</td> <td>6.73%</td> </tr> <tr> <td><i>Groupama</i></td> <td><i>237,215</i></td> <td><i>0.03%</i></td> <td><i>0.03%</i></td> <td><i>0.03%</i></td> </tr> <tr> <td><i>CDC</i></td> <td><i>20,111,390</i></td> <td><i>2.52%</i></td> <td><i>2.95%</i></td> <td><i>3.03%</i></td> </tr> <tr> <td><i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i></td> <td><i>11,069,312</i></td> <td><i>1.39%</i></td> <td><i>2.53%</i></td> <td><i>2.60%</i></td> </tr> <tr> <td><i>CNP</i></td> <td><i>8,137,118</i></td> <td><i>1.02%</i></td> <td><i>1.04%</i></td> <td><i>1.07%</i></td> </tr> <tr> <td>Free float</td> <td>677,133,610</td> <td>84.78%</td> <td>78.23%</td> <td>80.29%</td> </tr> <tr> <td>Share buybacks</td> <td>13,522,688</td> <td>1.69%</td> <td>1.55%</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>Treasury stock</td> <td>8,987,016</td> <td>1.13%</td> <td>1.03%</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>Number of outstanding shares</td> <td></td> <td>798,716,162</td> <td>873,578,419</td> <td>851,068,715</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) At December 31, 2013, the share of European Economic Area shareholders in the capital is estimated at 44.10%.</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>		Number of shares	% of capital	% of voting rights⁽³⁾	% of voting rights exercisable at AGM³	Group Employee Share Ownership Plan	59,517,813	7.45%	12.64%	12.98%	Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights	39,555,035	4.95%	6.55%	6.73%	<i>Groupama</i>	<i>237,215</i>	<i>0.03%</i>	<i>0.03%</i>	<i>0.03%</i>	<i>CDC</i>	<i>20,111,390</i>	<i>2.52%</i>	<i>2.95%</i>	<i>3.03%</i>	<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	<i>11,069,312</i>	<i>1.39%</i>	<i>2.53%</i>	<i>2.60%</i>	<i>CNP</i>	<i>8,137,118</i>	<i>1.02%</i>	<i>1.04%</i>	<i>1.07%</i>	Free float	677,133,610	84.78%	78.23%	80.29%	Share buybacks	13,522,688	1.69%	1.55%	0.00%	Treasury stock	8,987,016	1.13%	1.03%	0.00%	Total		100.00%	100.00%	100.00%	Number of outstanding shares		798,716,162	873,578,419	851,068,715
	Number of shares	% of capital	% of voting rights⁽³⁾	% of voting rights exercisable at AGM³																																																										
Group Employee Share Ownership Plan	59,517,813	7.45%	12.64%	12.98%																																																										
Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights	39,555,035	4.95%	6.55%	6.73%																																																										
<i>Groupama</i>	<i>237,215</i>	<i>0.03%</i>	<i>0.03%</i>	<i>0.03%</i>																																																										
<i>CDC</i>	<i>20,111,390</i>	<i>2.52%</i>	<i>2.95%</i>	<i>3.03%</i>																																																										
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	<i>11,069,312</i>	<i>1.39%</i>	<i>2.53%</i>	<i>2.60%</i>																																																										
<i>CNP</i>	<i>8,137,118</i>	<i>1.02%</i>	<i>1.04%</i>	<i>1.07%</i>																																																										
Free float	677,133,610	84.78%	78.23%	80.29%																																																										
Share buybacks	13,522,688	1.69%	1.55%	0.00%																																																										
Treasury stock	8,987,016	1.13%	1.03%	0.00%																																																										
Total		100.00%	100.00%	100.00%																																																										
Number of outstanding shares		798,716,162	873,578,419	851,068,715																																																										

B.17	<i>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</i>	At the date hereof, Société Générale is rated AA (low) by DBRS, A by Fitch Ratings, A2 by Moody's Investors Service Ltd. and A by Standard and Poor's Ratings Services.
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 securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number</i>	<p>The Certificates will be in bearer form and will be issued (as specified in the Final Terms) under French laws on dematerialization. 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>. 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>Clearing Systems Euroclear France, Clearstream Banking, Euroclear Bank.</p> <p>Security Identification Number 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>Rights attached to the Certificates</p> <p>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>Issue price The issue price of the Certificates is for each tranche indicated in the chart in Annex.</p> <p>Status of certificates</p> <p>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</p>

Section C — Securities		
		<p>obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p>Status of the Guarantee</p> <p>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>Taxation</p> <p>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>Governing Law</p> <p>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.</p>
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>	<p>Applicable Additional Terms and Conditions : 3.1</p> <p>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.</p>
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>	<p>Payment in cash.</p> <p><i>Early payment</i></p> <p>The Certificateholder will receive from the Issuer the Early Settlement Amount on the Early Settlement Date.</p> <p><i>Payment provisions</i></p> <p>The Early Settlement Amount will be paid in the Settlement Currency to</p>

Section C — Securities		
		the Certificate Account Holders on behalf of the Certificateholders.
C.18	<i>Description of how the return on derivative securities takes place</i>	<p>Each Certificate entitles the Certificateholder to receive the Early Settlement Amount on the Early Settlement Date in one of the following cases :</p> <p>(i) if the Issuer decides to terminate its obligations under the Certificates, or</p> <p>(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.</p> $MAX\{Ratio \times Parity \times VALUE_f - C - GC; 0\}$ <p>where :</p> <p>VALUE_f means the closing price of the Index on the Early Valuation Date, subject to the provisions of the definition of Early Valuation Date below.</p> <p>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 :</p> $new\ Parity = \frac{former\ Parity \times Ratio \times VALUE_j - C_j - GC_j}{Ratio \times VALUE_j}$ <p>where :</p> <p>VALUE_j means the closing price of the Index on the Trading Day(j).</p> <p>C_j 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).</p> <p>GC_j 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).</p> <p>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).</p> <p>Gap Commissions means, in respect of each calendar day(t), the value calculated as the following formula :</p> $\frac{1}{365} \times Ratio \times Parity \times GAP_t \times VALUE_t$ <p>with:</p> <p>GAP_t 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. The Calculation Agent may adjust at any time this rate to adapt to the current market conditions.</p> <p>VALUE_t means the last known closing price of the Index on each calendar day(t).</p> <p>C means 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).</p> <p>Commission means in respect of each calendar day (t), the value equal to CR_t multiplied by the Intrinsic Value of the Certificate calculated in Euro then divided by 365.</p>

Section C — Securities		
		<p>where :</p> <p>Commission Rate or CR_t 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 with a maximum annualized rate of 0.40%.</p> <p>Intrinsic Value means the intrinsic value on each calendar day(t) which will be equal to :</p> $MAX\{Ratio \times Parity \times VALUE_t - C_{t-1} - GC_{t-1}; 0\}$ <p>with :</p> <p>$VALUE_t$ means the last known closing price of the Index on each calendar day(t).</p> <p>C_{t-1} 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).</p> <p>GC_{t-1} 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).</p> <p>Early Settlement Date means the sixth Business Day following the Early Valuation Date.</p> <p>Early Valuation Date means 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 $VALUE_t$ shall be deemed to be the Fair Market Value.</p> <p>Early Valuation Period means the period of five calendar days which begins on the Early Maturity Date or on the Exercise Date, as the case may be.</p> <p>Fair Market Value means 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.</p>
C.19	<i>Exercise price or final reference price of the underlying</i>	The final reference price of the underlying will be the closing price of the underlying on the Early Valuation Date.
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>

Section D — Risks		
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,</p>

Section D — Risks		
		<p>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	<p><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>	<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"> - 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) - to the value and/or the volatility of the underlying instrument(s) - to the hedge transactions concluded by the Issuer - to the legislation and the taxation applicable to Certificates <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>
-----	--	---

Section E — Offer		
E.2b	<p><i>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</i></p>	<p>The net proceeds will be applied for the general financing purposes of the Societe Generale group of companies, which include making a profit.</p>
E.3	<p><i>Description of the terms and conditions of the offer</i></p>	<p>Not Applicable. The Certificates are not subject to a Public Offer in the European Economic Area.</p>
E.4	<p><i>Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</i></p>	<p>Save for any fees payable to the Subscriber, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Certificates has an interest material to the offer.</p>
E.7	<p><i>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</i></p>	<p>Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer.</p>

Annex

Tranche	Underlying (Reuters code)	Sponsor	Issue Price	Maturity Date	ISIN Code
B	CAC 40 [®] x12 Short GR (<.CA12S>)	Euronext Paris SA	0.03 EUR	Open-End	FR0011488329

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 États-Unis ; ou (vii) tout autre "ressortissant des États-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 authorize 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