

Conformed Copy

Final Terms dated 18 February 2016

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF

(the **Issuer**)

Issue of EUR 50,000,000 floating rate *obligations foncières* due 22 February 2028
constituting Series 39 Tranche 1 (the **Notes**)

under the € 15,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Issue Price: 100 per cent.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

(the **Dealer**)

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the base prospectus dated 16 March 2015 which received visa no. 15-091 from the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") on 16 March 2015 the first supplement to the Base Prospectus dated 28 May 2015 which received visa n°15-234 and the second supplement to the base prospectus dated 14 October 2015 which received visa n°15-529 from the AMF on 14 October 2015 (together the **Base Prospectus**), which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council dated 4 November 2003, as amended (the **Prospectus Directive**).

This document constitutes the final terms of the Notes (the "**Final Terms**") described herein for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>) and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

1.	(i) Series Number:	39
	(ii) Tranche Number:	1
2.	Specified Currency or Currencies:	EURO (EUR)
3.	Aggregate Nominal Amount of Notes:	
	(i) Series:	EUR 50,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 50,000,000
4.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5.	Specified Denomination(s):	EUR 50,000
6.	(i) Issue Date:	22 February 2016
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
7.	Maturity Date:	The Specified Interest Payment Date falling on or nearest to 22 February 2028.
8.	Extended Maturity Date:	The Specified Interest Payment Date falling on or nearest to 22 February 2029.
9.	Interest Basis:	EURIBOR 3 month + 0.50 per cent. Floating Rate (<i>further particulars specified below</i>)
10.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par
11.	Change of Interest Basis:	Not Applicable
12.	Call Option:	Applicable
13.	Date of corporate authorisations for	Decision of the Board of Directors (<i>Conseil</i>)

issuance of Notes obtained:

d'administration) dated 20 March 2015 (i) approving the issuance programme of *obligations foncières* for a period of one year as from 20 March 2015 and (ii) granting authority to the CEO (*Directeur Général*) and the Deputy CEO (*Directeur Général Délégué*) of the Issuer, acting jointly or separately, to decide the issue of *obligations foncières* within certain limits.

Decision of the Board of Directors (*Conseil d'administration*) dated 17 December 2015 authorising the quarterly programme of borrowings which benefit from the privilege referred to in Article L.513-4 (formerly Article L.515-15) of the French *Code monétaire et financier* up to € 500,000,000 for the first quarter 2016.

Decision of Mr. Vincent Robillard, Deputy Chief Officer (*Directeur Général Délégué*) of the Issuer, dated 11 February 2016 approving the issue of the Notes.

14. Method of distribution: Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. Fixed Rate Notes Provisions: Not Applicable

16. Floating Rate Notes Provisions: Applicable

- (i) Interest Period(s): The period from (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.
- (ii) Specified Interest Payment Dates: 22 May, 22 August, 22 November and 22 February of each year from and including 22 May 2016 to 22 February 2028, all such dates being subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified below.
- (iii) First Interest Payment Date: The Specified Interest Payment Date falling on or nearest to 22 May 2016.
- (v) Business Day Convention: Modified Following Business Day Convention
- (vi) Business Centre(s) (Condition 5(a)): TARGET 2
- (vii) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: Screen Rate Determination
- (viii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Calculation

Agent):	Not Applicable
(ix) FBF Determination:	Not Applicable
(x) ISDA Determination:	Not Applicable
(xi) Screen Rate Determination:	Applicable
- Relevant Rate:	EURIBOR 3 months
- Relevant Time:	11.00 a.m. (Brussels time)
- Interest Determination Date(s):	two (2) TARGET 2 Business Days prior to the start of the relevant Interest Period.
- Primary Source:	Reuters Screen EURIBOR01 page
- Reference Banks (if Primary Source is "Reference Banks"):	Not Applicable
- Relevant Financial Centre:	Euro zone
- Representative Amount:	Not Applicable
- Effective Date:	Not Applicable
- Specified Duration:	Not Applicable
(xii) Margin(s):	+ 0.50 per cent. <i>per annum</i>
(xiii) Minimum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiv) Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xv) Day Count Fraction:	Actual/360
17. Zero Coupon Notes Provisions:	Not Applicable
PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION	
18. Call Option:	Applicable
(i) Optional Redemption Date(s):	Any time, subject to Condition 6 (c)
(ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note:	EUR 50,000 per Note of EUR 50,000 Specified Denomination
19. Redemption by Instalments:	Not Applicable
20. Final Redemption Amount of each Note:	EUR 50,000 per Note of EUR 50,000 Specified Denomination

21. Early Redemption Amount:

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on early redemption: EUR 50,000 per Note of EUR 50,000 Specified Denomination

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**22. Form of Notes:**

Dematerialised Notes

(i) Form of Dematerialised Notes: Bearer form (*au porteur*)

(ii) Registration Agent: Not Applicable

(iii) Temporary Global Certificate: Not Applicable

23. Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 7(g):

TARGET 2 and Paris

Adjusted Payment Date (Condition 7(g)) : The next following business day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which such event such date shall be brought forward to the immediately preceding business day.

24. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):

Not Applicable

25. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:

Not Applicable

26. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:

Not Applicable

27. Consolidation provisions:

Not Applicable

28. Masse (Condition 10):

Contractual Masse shall apply.

Name and address of the Representative:

SCP SIMONIN - LE MAREC - GUERRIER
Huissiers de Justice Associés
54 rue Taitbout
75009 Paris

The Representative will be entitled to receive a remuneration of EUR 500 (VAT included) for the first year and EUR 250 (VAT included) for each year thereafter until the Maturity Date or the Extended Maturity Date (so long as the Notes are remaining outstanding).

The aggregate principal amount of Notes issued has been translated into Euro at the rate Not Applicable of [●] per cent. producing a sum of:

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris of the Notes described herein pursuant to the Euro 15,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Signed on behalf of SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF:

By: Ahmed EL-MORABITI

Duly authorized signatory

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Listing(s): | Euronext Paris |
| (ii) | Admission to trading: | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 22 February 2016. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 6,250 |
| (iv) | Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: | The Base Prospectus is published on the website of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (http://prospectus.socgen.com). These Final Terms will be published on the website of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (http://prospectus.socgen.com) |

2. RATINGS

- | | |
|----------|---|
| Ratings: | The Notes are expected to be rated:
S & P: AAA
Moody's: Aaa |
|----------|---|

Each of Standard and Poor's and Moody's is established in the European Union and is registered under European Regulation 1060/2009/EC of September 2009 on credit rating agencies, as amended (the *CRA Regulation*).

Moody's is included in the list of registered credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) in accordance with the CRA Regulation.

3. SPECIFIC CONTROLLER

The Specific Controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code, after settlement of this issue and of the issues which have been the subject of previous attestations.

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | | |
|-----|------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer: | The net proceeds of the issues of the Notes will be used for financing or refinancing:
(a) the granting of advances under the Facility Agreement; and |
|-----|------------------------|--|

(b) from time to time, the granting or acquisition of the other assets of the Issuer, in accordance with its by-laws (*statuts*) and article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code

(See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus –.)

(ii) Estimated net proceeds: EUR 50,000,000

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable

6. FLOATING RATE NOTES ONLY - HISTORIC INTEREST RATES

Details of historic EURIBOR 3 month rates can be obtained from Reuters Screen EURIBOR01.

7. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0013121381

Common Code: 136691856

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central Depository Yes

(ii) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, société anonyme No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Name and address of initial Paying Agents: **Fiscal Agent and Principal Paying Agent:**
Société Générale
 BP 81236
 32, rue du Champ de Tir
 44312 Nantes Cedex 3
 France

Luxembourg Paying Agent:
Société Générale Bank & Trust
 11, avenue Emile Reuter
 L-2420 Luxembourg

Names and addresses of Calculation Agent: **Société Générale**
 Tour Société Générale
 17 Cours Valmy
 92987 Paris la Défense Cedex
 France

Names and addresses of additional Paying

Agent(s) (if any): Not Applicable

8. DISTRIBUTION

(a) Method of distribution: Non-syndicated

(b) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable

(c) If non-syndicated, name of Dealer:

Société Générale
Tour Société Générale
17 Cours Valmy
92987 Paris la Défense Cedex
France

(d) Total commission and concession: 0.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount

(e) U.S. selling restrictions: The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, as amended, or the securities laws of any State or jurisdiction of the United States and may not be offered or sold, directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to the registration requirements of the Securities Act. The Notes are being offered and sold outside the United States to non U.S. persons in reliance on Regulation S. Terms used in this paragraphs have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

TEFRA not Applicable

The Permanent Dealer has agreed that, except as permitted by the Dealer Agreement, it will not offer, sell or deliver the Notes, (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise under forty (40) calendar days after the later of the commencement of the offering or the closing date, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will have sent to each dealer to which it sells Notes during the distribution compliance period, as defined in Regulation S under the Securities Act, a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

In addition, until forty (40) calendar days after the commencement of the offering of any identifiable Tranche, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities

Act.1.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**" required by Annex XXII of the Delegated Regulation (EC) n°809/2004, as amended. 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 "Not applicable".

This summary relates to the issue of EUR 50,000,000 floating rate obligations foncières due 22 February 2028 (the **Notes**) described in the final terms (the **Final Terms**) to which this summary is annexed issued under the €15,000,000,000 Euro Medium Term Note - Paris Registered Programme (the **Programme**) of Société Générale SCF (the **Issuer**). This summary contains that information from the summary set out in the base prospectus dated 16 March 2015 which received visa n° 15-091 on 16 March 2015 from the Autorité des marchés financiers (the **AMF**) and the first supplement to the Base Prospectus dated 28 May 2015 which received visa n°15-234 and the second supplement to the base prospectus dated 14 October 2015 which received visa n°15-529 from the AMF on 14 October 2015 (together, the **Base Prospectus**) which is relevant to the Notes together with the relevant information from the Final Terms.

Section A – Introduction and warnings	
A.1	<p>Warning</p> <p>This summary is provided for purposes of the issue of the French law notes (the "Notes") with a denomination of less than €100,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) made pursuant to the Programme (as defined below). Investors in Notes with a denomination of at least €100,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) should not rely on this summary in any way and Société Générale SCF accepts no liability to such investors.</p> <p>This summary must be read as an introduction to the base prospectus dated 16 March 2015 which received visa no. 15-091 from the Autorité des marchés financiers on 16 March 2015 (the "Base Prospectus") relating to the €15,000,000,000 Euro Medium Term Note - Paris Registered Programme of the Issuer (the "Programme"). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including all documents incorporated by reference therein, any supplement thereto that may be published from time to time and the final terms relating to the relevant tranche of Notes (the "Final Terms").</p> <p>Where a claim relating to the information contained or incorporated by reference in the Base Prospectus is brought before a court in a member state (a "Member State") of the European Economic Area ("EEA") or in Switzerland, the plaintiff investor may, under the national legislation of the Member State or Switzerland where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No claim on civil liability can be brought in a Member State or in Switzerland against any person on the sole basis of this summary, including any translation thereof, except if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein) or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein), key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	<p>Consent by the Issuer for the use of the Prospectus</p> <p>Not applicable. There is no consent given by the Issuer to use the Base Prospectus, as supplemented from time to time, and the applicable Final Terms.</p>

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Société Générale SCF (the "Issuer")
B.2	Domicile and legal form of the Issuer / legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	<p>Registered office: 17, Cours Valmy, 92800 Puteaux, France</p> <p>Legal form: French <i>société anonyme</i> (public limited company) duly licensed in France as <i>établissement de crédit spécialisé</i> (specialised credit institution) with the status of <i>société de crédit foncier</i> delivered by the Credit Institutions and Investment Services Companies Commission (<i>Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement</i>), now the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>.</p> <p>Legislation under which the Issuer operates: French law.</p> <p>Country of incorporation: France</p>
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. There aren't any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
B.5	Description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group	<p>The Issuer is a subsidiary of the Société Générale group comprised of the parent company Société Générale and its consolidated subsidiaries (<i>filiales consolidées</i>) (together the "Group").</p> <p style="text-align: center;">Diagram of the Issuer's Group</p> <pre> graph TD SG[SOCIETE GENERALE] -- 100% --> SOGEPARTS[SOGEPARTS] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD43[SOCAD 43] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD44[SOCAD 44] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD45[SOCAD 45] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD46[SOCAD 46] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD47[SOCAD 47] SOGEPARTS -- 100% --> SOCAD48[SOCAD 48] SOCAD43 -- 0.0000025% --> SGSCF[SOCIETE GENERALE SCF] SOCAD44 -- 0.0000025% --> SGSCF SOCAD45 -- 0.0000025% --> SGSCF SOCAD46 -- 0.0000025% --> SGSCF SOCAD47 -- 0.0000025% --> SGSCF SOCAD48 -- 0.0000025% --> SGSCF SG -- 99.9% --> SGSCF </pre>
B.9	Figure of profit forecast or estimate (if any)	Not applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.
B.10	Description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable. There are no qualifications in the statutory auditors' reports.

B.12 Selected financial information**Comparative Financial Data (in thousands of EUR)**

Income Statement	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012
Net banking income	9,416	15,695	5,925	29,634	11,308	25,659
Gross operating income	6,738	11,176	3,601	27,456	10,162	20,288
Net income	4,026	6,989	2,352	17,024	6,601	12,985
Balance Sheet						
Total balance sheet	9,894,496	10,154,900	10,033,705	9,195,400	9,097,489	11,458,536
Shareholders' equity	218,185	214,159	209,523	207,170	196,748	190,146
Debt securities	9,644,842	9,902,933	9,784,553	8,928,402	8,865,719	10,341,696

Cash flow statements*(in thousand euros)*

	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
OPERATING ACTIVITIES				
Net income for the year	4,026	6,989	17,024	12,985
Restatement of earnings, related to operating activities	-	-	-	-
Tangible and intangible fixed assets	-	-	-	-
Net depreciation/customers and banks	-	-	-	-
Net depreciation/short-term investment securities	-	-	-	-
Net provisions/loans	-	-	-	-
Net gain on sale of fixed assets	-	-	-	-
Other transactions without cash payments	28	(624)	160	(6,922)
Cash flow on loans to banks and customers	293,629	(929,814)	1,348,021	(124,377)
Cash flow on short-term investment securities	-	-	-	-
Cash flow on long-term investment securities	-	-	-	-
Cash flow on other assets	(121)	4	(4)	-
Cash flow on debt/banks and customers	(42,245)	(60,477)	52,557	42,965
Net borrowing	-	-	-	-
Cash flow on other liabilities	(1,027)	(6,274)	3,126	7,306
Net cash flow used for operating activities	254,290	(990,196)	1,420,883	(68,043)
INVESTMENT ACTIVITIES				
Cash flow related to the sale of :	-	-	-	-
- Financial assets	-	-	-	-
- Tangible and intangible fixed assets	-	-	-	-
Disbursements for the acquisition of :	-	-	-	-
- Financial assets	-	-	-	-
- Tangible and intangible fixed assets	-	-	-	-
Net cash flow from other investment activities	-	-	-	-
Net cash flow used for investment activities	-	-	-	-

FINANCING ACTIVITIES				
Cash flow from share issues	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-
Net issue of subordinated debt	-	-	-	-
Other	(258,091)	974,531	(1,413,294)	84,364
Net cash flow from financing activities	(258,091)	974,531	(1,413,294)	84,364
TOTAL ACTIVITIES				
	(3,801)	(15,665)	7,589	16,321
NET CHANGE IN CASH POSITION				
	(3,801)	(15,665)	7,589	16,321
Cash position at start of year	9,481	25,146	17,557	1,236
Cash position at end of year	5,680	9,481	25,146	17,557
Net	(3,801)	(15,665)	7,589	16,321
Cash deposits at Banque de France	3	4	7	8
Due to banks on demand	5,677	9,477	25,139	17,549
TOTAL	5,680	9,481	25,146	17,557

The cash flow statement analyses changes in cash flow from operating activities, investing activities and financing activities between two financial periods. Financing activities represent bonds borrowings.

The cash flow statement was established according to rules applicable to the regulation 91-01 of the Committee of the banking regulations applicable to credit institutions, as well as to accounting principles generally admitted in the French banking profession.

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the last published annual audited accounts.

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

B.13	Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable. There have been no recent events which the Issuer considers material to the investors since the end of the last financial period for which financial statements have been published.
B.14	Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the Group	Please see item B.5 above for Issuer's position within the Group. The Issuer relies on third parties who have agreed to perform services for the Issuer and has entered at the date of the Base Prospectus in several contracts. In particular, the Issuer relies on Société Générale or its affiliates (or their successors) for: - the management of its operations in accordance with the provisions of Article L.513-15 of the French <i>Code monétaire et financier</i> (the " French Monetary and Financial Code "); - the supervision obligations, - the management of risks; - the financial management; and - the hedging strategy.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	In accordance with article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code which defines the exclusive purpose of the <i>sociétés de crédit foncier</i> and with article 2 of its by-laws, the Issuer's exclusive purpose consists in carrying out the activities and operations below, whether in France or abroad:

		<p>- credit operations and assimilated operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> and within the limits of its license;</p> <p>- financing operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> by means of issuance of <i>obligations foncières</i> or any other resources in accordance with the regulations applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i>; and</p> <p>- any ancillary activities expressly authorized by the texts on <i>sociétés de crédit foncier</i> for the achievement of its exclusive corporate purpose.</p> <p>The establishment of the Issuer takes place as part of the Société Générale refinancing and is intended to lower the overall cost of funding for the Société Générale Group by mobilising eligible assets at a competitive cost. The Issuer's assets are limited to (i) public exposures complying with the provisions of article L.513-4 of the French Monetary and Financial Code and (ii) assets assimilated to those public exposures, as defined in article L.513-5 of the French Monetary and Financial Code.</p>																
B.16	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	<p>The Issuer is owned at 99.9 % by Société Générale and the remainder is owned by other entities of the Société Générale Group which each holds one share of the Issuer's share capital as follows:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Shareholders</th> <th>Number of shares</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SOCADQUARANTETROIS</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTEQUATRE</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Société Générale (Thierry Garcia)</td> <td>14 999 994.00</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTECINQ</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTESIX</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTESEPT</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTEHUIT</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table>	Shareholders	Number of shares	SOCADQUARANTETROIS	1	SOCADQUARANTEQUATRE	1	Société Générale (Thierry Garcia)	14 999 994.00	SOCADQUARANTECINQ	1	SOCADQUARANTESIX	1	SOCADQUARANTESEPT	1	SOCADQUARANTEHUIT	1
Shareholders	Number of shares																	
SOCADQUARANTETROIS	1																	
SOCADQUARANTEQUATRE	1																	
Société Générale (Thierry Garcia)	14 999 994.00																	
SOCADQUARANTECINQ	1																	
SOCADQUARANTESIX	1																	
SOCADQUARANTESEPT	1																	
SOCADQUARANTEHUIT	1																	
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Notes to be issued are expected to be rated AAA by S&P and Aaa by Moody's.																

<i>Section C – Securities</i>		
C.1	Description of the type and the class of the securities being admitted to trading, including any security identification number	<p><i>Notes description</i></p> <p>The Notes will be issued on a non-syndicated basis, under Series No 39, Tranche No. 1.</p> <p>The Notes will be issued in the form of Dematerialised Notes.</p> <p>The central depository is: Euroclear France The common depository is: Not Applicable</p> <p><i>Notes identification number</i></p> <p>The identification number of the Notes to be issued (ISIN) is: FR0013121381. The common code of the Notes to be issued is: 136691856.</p>
C.2	Currency of the securities issue	Notes will be issued in EURO.
C.5	Description of any restriction on the free transferability of the	Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Notes (subject to the selling restrictions which will apply in the united States of America/the European Economic Area, including France, Italy, Federal Republic of Germany, Kingdom of Spain, the

	securities	Netherlands, United Kingdom/ Switzerland/ Japan.
C.8	Description of the rights attached to securities, including ranking and limitations to those rights	<p>Issue price The issue price of the Notes is: 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount plus accrued interest from 22 May 2016 (if applicable).</p> <p>Denomination Specified Denomination: EUR 50,000</p> <p>Status of the Notes and Privilège The Notes are issued under articles L.513-2 to L.513-27 of the French Monetary and Financial Code. The Notes benefit from the <i>privilège</i> defined in article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code.</p> <p>The principal and interest of the Notes (and where applicable any Receipts and Coupons) will constitute direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer, and the Notes will rank, <i>pari passu</i> and without any preference among themselves and equally and rateably with all other present or future notes (including the Notes of all other Series) and other resources raised by the Issuer benefiting from <i>the privilège</i> created by article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (all as described in "Terms and Conditions of the Notes - Status").</p> <p>Negative Pledge Not applicable. There is no negative pledge clause.</p> <p>Events of default Not applicable. There is no event of default clause.</p> <p>Taxation All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>If any law should require that such payments be subject to deduction or withholding, the Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of any such deduction or withholding</p> <p>Governing Law The Notes shall be governed by and construed in accordance with French Law.</p>
C.9	<p>Nominal interest rate</p> <p>Date from which interest becomes payable and due dates for interest</p> <p>Maturity date and arrangements for amortisation of the loan, including the repayment procedures</p>	<p>Nominal Interest Rates The Notes are Floating Rate Notes.</p> <p>Date from which interest becomes payable and due dates thereof Rate of Interest: Euribor 3 month + 0.50 % Floating Rate</p> <p>Interest Commencement Date: Issue Date</p> <p>Maturities Maturity Date: Interest Payment Date falling in or nearest to the 22 February 2028 Extended Maturity Date: Interest Payment Date falling in or nearest to the 22 February 2029</p>

	<p>Indication of yield</p> <p>Name of representative of debt security holders</p>	<p>Redemption Final Redemption Amount of each Note: 50, 000 per Note of 50,000 Specified Denomination Redemption by Instalments: Not Applicable</p> <p>Redemption prior to the Maturity Date Call Option: Applicable Optional Redemption Amount: Applicable: 50, 000 per Note of 50,000 Specified Denomination Early Redemption Amount: Applicable: 50, 000 per Note of 50,000 Specified Denomination</p> <p>Yield to maturity Yield (in respect of Fixed Rate Notes): Not applicable</p> <p>Representation of the Noteholders Representation of the holders of Notes: Contractual <i>Masse</i> SCP SIMONIN - LE MAREC - GUERRIER Huissiers de Justice Associés 54 rue Taitbout 75009 Paris</p> <p>The Representative will be entitled to receive a remuneration of EUR 500 (VAT included) for the first year and EUR 250 (VAT included) for each year thereafter until the Maturity Date or the Extended Maturity Date (so long as the Notes are remaining outstanding).</p>
C.10	<p>If the security has a derivative component in the interest payment, provide clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident</p>	<p>Not Applicable. Payments of interest on the Notes shall not involve any derivative component.</p>
C.11	<p>Whether the securities issued are or will be the object of an application for admission to</p>	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 22 February 2016.</p>

	trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question	
C.15	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	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There will be no underlying instrument.
C.16	Expiration of maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There will be no exercise date or final reference date.
C.17	Description of the settlement procedure of the derivative securities	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. Therefore, there will be no need for a settlement procedure.
C.18	Description of how the return on derivatives securities takes place	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There is no such price on the underlying as there is no underlying.
C.20	Description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component as there is no underlying.

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>Risks factors linked to the Issuer and its activity include the following:</p> <p><i>Risks related to the Issuer</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the Issuer has sole liability under the Notes; - the Issuer is subject to regulatory changes; - the Issuer has entered into agreements with and relies on third parties; - the Issuer is exposed to the bank counterparties risk; - as some counterparties (including Société Générale) act as several capacities, the Issuer is exposed to conflicts of interest; - some risks may exist in relation to the implementation of the EU Resolution and
-----	--	---

		<p>Recovery Directive;</p> <p>Risks related to the assets of the Issuer</p> <ul style="list-style-type: none"> - the assets of the Issuer must comply with some provisions of the French Monetary and Financial Code (relating to the legal eligibility criteria, the cover ratio between assets and privileged debts and the maintenance of the value of the collateral security); <p>Risks related to the collateral security</p> <ul style="list-style-type: none"> - the collateral security is governed by French legal provisions that are new and have not yet been interpreted by French judges, may be subject to hardening period (<i>période suspecte</i>) rules and to limitation for disproportionate guarantee; - the Issuer is ultimately exposed to the risk of the debtors (public entities); <p>Risks relating to the operations of the Issuer</p> <ul style="list-style-type: none"> - the Issuer is exposed to interest and currency risks and has put in place a hedging strategy; - the Issuer is exposed to liquidity risks; - the Issuer is exposed to operating risks involving information systems.
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p>	<p>There are certain risk factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Notes issued under the Programme including the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - investment risks, the Notes may not be a suitable investment for all investors; - risks related to the Notes generally including (i) potential conflict of interests, (ii) modification of the conditions applicable to the Notes, (iii) taxation, (iv) EU Saving Directive, (v) the proposed financial transactions tax, (vi) changes of law, (vii) French insolvency law, (viii) absence of legal or tax advice, (ix) withholding taxes, (x) implementation of Basel II and Basel III Risk-Weighted Asset Framework, (xi) U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) withholding, (xii) forecasts and estimates and (xiii) ratings of the notes; - risks related to the structure of a particular issue of Notes including (i) Notes subject to optional redemption by the Issuer, (ii) early redemption and reinvestment risks, (iii) Floating Rate Notes (the market value of floating rate notes may be volatile if changes, particularly short term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of such notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate), and (iv) Notes having an extended maturity date; - risks related to the market generally including (i) the market value of the Notes, (ii) the fact that an active market for the Notes may not develop, (iii) the exchange rate risk and exchange controls and (iv) the fact that legal investment considerations may restrict certain investments. <p>Prospective investors shall take their decision to invest in the Notes after a thorough reading of the information contained in the Base Prospectus and are invited to seek advice from their own advisers as regard to the legal, taxation and related aspects.</p>
D.6	<p>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</p>	<p>Some Notes may be redeemable at an amount below par in which case investors may lose the value of part or their entire investment.</p>

	investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect	
--	--	--

Section E – Offer

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	The net proceeds of the issues of the Notes will be used for financing or refinancing: (a) the granting of advances under the Facility Agreement; and (b) from time to time, the granting or acquisition of the other assets of the Issuer, in accordance with its by-laws (<i>statuts</i>) and article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Not Applicable. The Programme does not allow any offer to the public of the Notes.
E.4	Description of any interest that is material to the issue including conflicting interests	Save for any fees payable to the Dealer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the issue.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer	Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer.

ANNEXE - RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION

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

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

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

Le présent résumé est applicable aux obligations foncières pour un montant de 50 000 000 euros, émises à taux variable et venant à échéance le 22 février 2028 (les **Titres**) 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 16 Mars 2015 visé par l'Autorité des marchés financiers (l'**AMF**) sous le n° 15-091 en date du 16 mars 2015 et dans le premier supplément au prospectus de base en date du 28 mai 2016 visé par l'**AMF** sous le n° 15-234 en date du 28 mai 2015 et du second supplément au prospectus de base en date du 14 octobre 2016 visé par l'**AMF** sous le n° 15-529 en date du 14 octobre 2015 (ensemble, le **Prospectus de Base**) qui est pertinente pour les Titres ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

<i>Section A – Introduction et avertissements</i>	
A.1	Avertissement

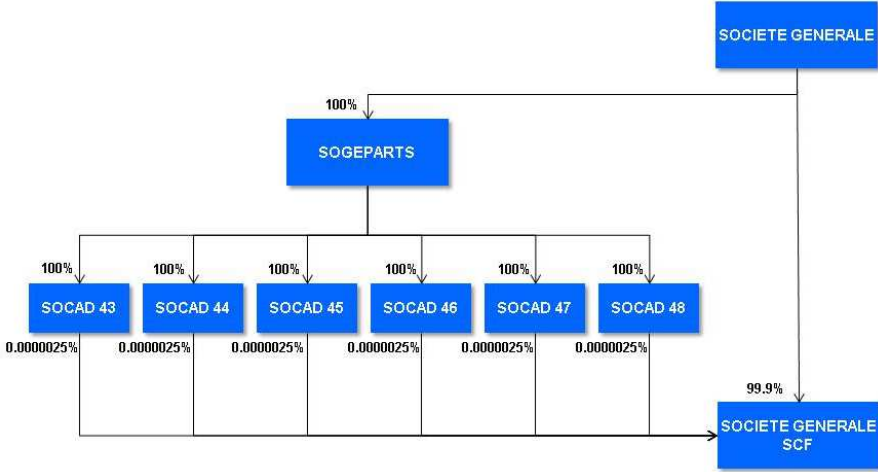
Le présent résumé est communiqué dans le cadre de l'émission de titres de droit français (les "**Titres**") ayant une valeur nominale de moins de 100.000 euros (ou si les Titres ont une valeur nominale exprimée dans une devise autre que l'euro, l'équivalent dans cette autre devise à la date d'émission) émise conformément au Programme. Les investisseurs potentiels dans les Titres ayant une valeur nominale de 100.000 euros ou plus (ou si les Titres ont une valeur nominale exprimée dans une devise autre que l'euro, l'équivalent dans cette autre devise à la date d'émission) ne devrait pas prendre en compte ce résumé en aucune manière et Société Générale SCF n'a aucune responsabilité à l'égard de ces investisseurs.

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base daté du 16 mars 2015 ayant reçu le visa no. 15-091 de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 mars 2015 relatif au programme *Euro Medium Term Note* d'un montant de 15.000.000.000 euros de l'Émetteur enregistré à Paris (le "**Programme**"). Toute décision d'investissement dans les Titres doit s'appuyer sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son intégralité, incluant l'ensemble des documents incorporés par référence ci-après décrits, tout supplément qui pourrait être publié le cas échéant et des conditions définitives applicables aux tranches des Titres (les "**Conditions Définitives**").

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal d'un État membre (un "**État Membre**") de l'Espace Economique Européen (l'"**EEE**") ou la Suisse, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre ou de la Suisse où l'action est engagée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de toute procédure judiciaire.

Aucune action en responsabilité civile ne peut être intentée dans un Etat Membre ou en Suisse contre une personne sur la seule base du présent résumé, y compris toute traduction y afférant, excepté si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base (incluant l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

A.2	Consentement de l'Émetteur à l'utilisation du Prospectus	Sans objet. L'Émetteur ne donne pas son consentement pour l'utilisation du Prospectus de Base, tel que complété par les suppléments y afférents et des Conditions Définitives concernées.
-----	---	---

<i>Section B – Émetteur</i>		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	Société Générale SCF ("l'Émetteur").
B.2	Siège social et forme juridique de l'Émetteur, législation régissant les activités et pays d'origine	<p><i>Siège social</i> : 17, Cours Valmy, 92800 Puteaux, France</p> <p><i>Forme juridique</i> : société anonyme de droit français, dûment autorisée à exercer en France en tant qu'établissement de crédit spécialisé avec le statut de société de crédit foncier accordé par le Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, désormais dénommé l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.</p> <p><i>Législation applicable à l'Émetteur</i> : droit français</p> <p><i>Pays d'immatriculation</i> : France</p>
B.4b	Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Émetteur et ses secteurs d'activité	Sans objet. Il n'y aucune tendance connue ayant des répercussions sur l'Émetteur et sur ses secteurs d'activité.
B.5	Description du groupe de l'Émetteur et de la place qu'y occupe l'Émetteur	<p>L'Émetteur est une filiale du groupe Société Générale, composé de la société mère, Société Générale, et de ses filiales consolidées (ensemble le "Groupe").</p> <p style="text-align: center;">Diagramme du Groupe de l'Émetteur</p>  <p>The diagram illustrates the corporate structure of the issuer's group. At the top is 'SOCIETE GENERALE'. A 100% ownership stake is shown from 'SOCIETE GENERALE' to 'SOGEPARTS'. Below 'SOGEPARTS', there are six entities: 'SOCAD 43', 'SOCAD 44', 'SOCAD 45', 'SOCAD 46', 'SOCAD 47', and 'SOCAD 48'. Each of these six entities is 100% owned by 'SOGEPARTS'. Below each of these six entities, a stake of 0.0000025% is indicated, with an arrow pointing to 'SOCIETE GENERALE SCF'. Additionally, a 99.9% ownership stake is shown from 'SOCIETE GENERALE' directly to 'SOCIETE GENERALE SCF'.</p>
B.9	Montant de la prévision ou de l'estimation du bénéfice	Sans objet. L'Émetteur ne fournit aucune prévision ni estimation de son bénéfice.

B.10	Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations historiques contenues dans le rapport d'audit	Sans objet. Il n'y a pas de réserve dans les rapports des commissaires aux comptes.
-------------	---	---

B.12 Informations financières historiques

Données financières comparées (en milliers d'euros)

Compte de résultat	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012
Produit net bancaire	9.416	15.695	5.925	29.634	11.308	25.659
Résultat brut d'exploitation	6.738	11.176	3.601	27.456	10.162	20.288
Résultat net	4.026	6.989	2.352	17.024	6.601	12.985
Bilan						
Total du bilan consolidé	9.894.496	10.154.900	10.033.705	9.097.489	9.097.489	11.458.536
Fonds propres	218.185	214.159	209.523	196.748	196.748	190.146
Titres de créance	9.644.842	9.902.933	9.784.553	8.865.719	8.865.719	10.341.696

Flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Résultat de l'exercice	4.026	6.989	17.024	12.985
Retraitements du résultat, liés aux opérations d'exploitation	-	-	-	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-	-
Dotations nettes aux dépréciations/clientèle et établissements de crédit	-	-	-	-
Dotations nettes aux dépréciations/titres de placement	-	-	-	-
Dotations nettes aux provisions/crédit	-	-	-	-
Gains nets sur la cession d'immobilisations	-	-	-	-
Autres mouvements sans décaissement de trésorerie	28	(624)	160	(6.922)
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	293.629	(929.814)	1.348.021	(124.377)
Flux de trésorerie sur titres de placement	-	-	-	-
Flux de trésorerie sur titres d'investissement	-	-	-	-
Flux sur autres actifs	(121)	4	(4)	-
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	(42.245)	(60.477)	52.557	42.965
Emissions nettes d'emprunts	-	-	-	-
Flux sur autres passifs	(1.027)	(6.274)	3.126	7.306
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	254.290	(990.196)	1.420.883	(68.043)
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Flux liés à la cession de :	-	-	-	-
- Actifs financiers	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-	-
Décaissements pour l'acquisition de :	-	-	-	-
- Actifs financiers	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-	-
Flux net provenant d'autres activités d'investissement	-	-	-	-
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	-	-	-	-

ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Flux de trésorerie due à l'émission d'actions	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Emissions nettes de dettes subordonnées	-	-	-	-
Autres	(258.091)	974.531	(1.413.294)	84.364
Trésorerie nette due aux activités de financement	(258.091)	974.531	(1.413.294)	84.364
TOTAL ACTIVITES	(3.801)	(15.665)	7.589	16.321
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(3.801)	(15.665)	7.589	16.321
Trésorerie à l'ouverture	9.481	25.146	17.557	1.236
Trésorerie à la clôture	5.680	9.481	25.146	17.557
Net	(3.801)	(15.665)	7.589	16.321
Caisse et banques centrales	3	4	7	8
Opérations à vue avec les établissements de crédit	5.677	9.477	25.139	17.549
TOTAL	5.680	9.481	25.146	17.557
<p>Le tableau des flux de trésorerie analyse l'évolution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, des activités d'investissement et des activités de financement entre deux exercices financiers. Les activités de financement représentent les emprunts obligataires.</p> <p>Le tableau des flux de trésorerie a été établi conformément aux règles applicables au règlement 91-01 du Comité de la réglementation bancaire applicable aux établissements de crédit, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis dans la profession bancaire française.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif défavorable dans les perspectives de l'Émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Émetteur depuis la fin de la période couverte par les derniers états financiers publiés.</p>				
B.13	Description de tout évènement récent propre à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	Sans objet. Il n'y a pas d'évènement récent que l'Émetteur considère comme significatif pour les investisseurs depuis la publication la fin de la période couverte par les derniers états financiers publiés.		
B.14	Déclaration concernant la dépendance de l'Émetteur à l'égard des autres entités du groupe	<p>Voir section B.5 ci-avant relative à la dépendance de l'Émetteur à l'égard des autres entités du Groupe.</p> <p>L'Émetteur dépend de tierces parties ayant accepté d'exercer des prestations de services pour son compte. En particulier, l'Émetteur dépend de Société Générale ou de ses sociétés affiliées (ou de celles qui leur succéderaient) pour les activités suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la gestion de ses opérations conformément aux dispositions de l'Article L.513-15 du Code monétaire et financier ; - la supervision de ses obligations ; - la gestion de ses risques ; - la gestion financière ; et - la couverture de ses engagements. 		
B.15	Description des principales activités de l'Émetteur	<p>Conformément à l'article L.513-2 du Code monétaire et financier définissant l'objet exclusif des sociétés de crédit foncier et l'article 2 des statuts de l'Émetteur, l'activité exclusive de l'Émetteur est de mener les activités et opérations suivantes, tant en France qu'à l'étranger :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) opérations de crédit et opérations assimilées dans les conditions définies par les règles applicables aux sociétés de crédit foncier et dans les limites des autorisations accordées ; 		

		<p>(ii) financement des opérations de crédit dans les conditions définies par les règles applicables aux sociétés de crédit foncier au travers de l'émission d'obligations foncières ou toute autre ressource conformément aux règles applicables aux sociétés de crédit foncier ; et</p> <p>(iii) toute activité auxiliaire expressément autorisée par les dispositions applicables aux sociétés de crédit foncier pour la réalisation exclusive de son objet social.</p> <p>L'activité de l'Émetteur est dédiée au refinancement de Société Générale et a pour objectif de diminuer le coût global du financement par le Groupe Société Générale en mobilisant des actifs éligibles à un prix compétitif. Les éléments d'actifs de l'Émetteur sont limités par (i) les expositions sur les personnes publiques conformément à l'article L.513-4 du Code monétaire et financier et (ii) les éléments d'actifs assimilés à des expositions sur les personnes publiques, tels que définis à l'article L.513-5 du Code monétaire et financier.</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 ;</p> <p>Nature de ce contrôle</p>	<p>L'Émetteur est détenu à 99,9 % par Société Générale et les autres actionnaires étant d'autres entités du Groupe Société Générale détenant chacun une action de l'Émetteur comme suit :</p> <table border="1" data-bbox="608 819 1331 1111"> <thead> <tr> <th>Actionnaires</th> <th>Nombre d'actions</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SOCADQUARANTETROIS</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTEQUATRE</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Société Générale (Thierry Garcia)</td> <td>14 999 994,00</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTECINQ</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTESIX</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTESEPT</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>SOCADQUARANTEHUIT</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table>	Actionnaires	Nombre d'actions	SOCADQUARANTETROIS	1	SOCADQUARANTEQUATRE	1	Société Générale (Thierry Garcia)	14 999 994,00	SOCADQUARANTECINQ	1	SOCADQUARANTESIX	1	SOCADQUARANTESEPT	1	SOCADQUARANTEHUIT	1
Actionnaires	Nombre d'actions																	
SOCADQUARANTETROIS	1																	
SOCADQUARANTEQUATRE	1																	
Société Générale (Thierry Garcia)	14 999 994,00																	
SOCADQUARANTECINQ	1																	
SOCADQUARANTESIX	1																	
SOCADQUARANTESEPT	1																	
SOCADQUARANTEHUIT	1																	
B.17	<p>Notation attribuée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt</p>	<p>Les Titres à émettre devraient être notés AAA par S&P et Aaa par Moody's.</p>																

<i>Section C – Titres concernés par le Programme</i>	
C.1	<p>Description de la nature et de la catégorie des titres émis et admis à la négociation et indication de tout numéro d'identification des titres</p> <p><i>Description des Titres</i> Les Titres seront émis sur une base non syndiquée, sous la Série n°39, Tranche n° 1.</p> <p>Les Titres seront émis sous forme dématérialisée.</p> <p>Le dépositaire central est : Euroclear France Le dépositaire commun est : Sans objet</p> <p><i>Numéro d'identification des Titres</i> Le numéro d'identification des Titres à émettre (code ISIN) est : FR0013121381. Le code commun des Titres à émettre est : 136691856.</p>
C.2	<p>Devise de l'émission</p> <p>Les Titres seront libellés en euros.</p>
C.5	<p>Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des titres</p> <p>Sans objet. Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres (sous réserve de l'application de restrictions de vente aux Etats Unis d'Amérique / dans l'Espace Economique Européen, notamment en France, en Italie, en Allemagne, en Espagne, aux Pays-Bas, au Royaume Uni / en Suisse / au Japon).</p>
C.8	<p>Description des droits attachés aux titres, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable</p> <p><i>Prix d'émission</i> Le prix d'émission des Titres est : 100% du Montant Nominal Total.</p> <p><i>Valeur nominale</i> : 50 000 000 euros</p> <p><i>Statut des Titres et Privilège</i> Les Titres seront émis conformément aux Articles L.513-2 à L.513-27 du Code monétaire et financier. Les Titres bénéficient du privilège défini à l'Article L.513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>Le principal et les intérêts des Titres (et, le cas échéant, tous Coupons ou Reçus) constitueront des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et privilégiés de l'Émetteur, venant au même rang, <i>pari passu</i>, sans aucune préférence entre eux et venant au même rang que tous les autres engagements présents ou futurs (y compris les Titres d'autres Séries) et à toute autre ressource recueillie par l'Émetteur et bénéficiant du privilège de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier (tel que décrit dans les "Modalités des Titres - Rang").</p> <p><i>Maintien des Titres à leur rang</i> Sans objet. Il n'y a pas de clause de maintien des Titres à leur rang.</p> <p><i>Cas de défaut</i> Sans objet. Il n'y a pas de clause de cas de défaut.</p> <p><i>Fiscalité</i> Tous paiements de principal, d'intérêts ou d'autres revenus par ou pour le compte de l'Émetteur relatifs à tout Titre seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement au titre de tout impôt, taxe, droit, ou redevance de toute nature, imposés, prélevés, collectés, retenus à la source ou inclus dans le paiement de l'assiette par ou sur le territoire de toute juridiction, ou par toute autorité pouvant exiger un impôt, à moins qu'une telle retenue à la source ou prélèvement ne soient imposés par la loi.</p>

		<p>Si une législation exigeait que de tels paiements soient sujets à retenues à la source ou prélèvements, l'Émetteur ne serait pas tenu de payer des montants additionnels relatifs à de telles retenues à la source ou prélèvements.</p> <p><i>Droit applicable</i> Les Titres seront régis par les, et devront être interprétés conformément aux, dispositions du droit français.</p>
--	--	---

C.9	<p>Taux d'intérêt nominal</p> <p>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts</p> <p>Date d'échéance et modalités d'amortissement de l'emprunt y compris les procédures de remboursement</p> <p>Indication du rendement</p> <p>Nom du représentant des détenteurs des titres d'emprunt</p>	<p>Taux d'intérêt nominal Les Titres sont des Titres à Taux Variable.</p> <p>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts</p> <p>Taux d'Intérêt : EURIBOR 3 mois + 0.50 %. Taux Variable</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : Date d'Emission</p> <p>Date d'échéance Date d'échéance : la Date de Paiement des Intérêts tombant le ou le plus près du 22 février 2028</p> <p>Date d'échéance prolongée : 22 février 2029</p> <p>Remboursement Montant de Remboursement Final de chaque Titre : 50 000 euros par Obligation d'une Valeur Nominale Unitaire de 50 000 euros</p> <p>Remboursement en plusieurs Versements : Sans objet</p> <p>Remboursement avant la date d'échéance Remboursement à l'option de l'Emetteur : Applicable : 50 000 euros par Obligation d'une Valeur Nominale Unitaire de 50 000 euros</p> <p>Montant de Remboursement Optionnel : Applicable : 50 000 euros par Obligation d'une Valeur Nominale Unitaire de 50 000 euros</p> <p>Montant de Remboursement Anticipé : Applicable : 50 000 euros par Obligation d'une Valeur Nominale Unitaire de 50 000 euros</p> <p>Rendement à maturité Rendement (des Titres à Taux Fixe): Sans objet</p> <p>Représentants des Titulaires Représentation des Porteurs : Masse Contractuelle</p> <p>Les nom et adresse du Représentant initial sont SCP SIMONIN - LE MAREC - GUERRIER Huissiers de Justice Associés 54 rue Taitbout 75009 Paris</p> <p>Le Représentant recevra une rémunération de EUR 500 (TVA incluse chaque année jusqu'à la Date d'échéance</p>
-----	--	---

		ou la Date d'échéance prolongée (tant que les Titres sont en vie).
C.10	Lorsque le paiement des intérêts produits par la valeur émise est lié à un instrument dérivé, fournir des explications claires et exhaustives de nature à permettre aux investisseurs de comprendre comment la valeur de leur investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), en particulier dans les cas où les risques sont les plus évidents	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.
C.11	Si les titres 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	Une demande a été faite par l'Émetteur (ou au nom de l'Émetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 22 février 2016.
C.15	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.	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y aura pas d'instrument sous-jacent.
C.16	Date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés - date d'exercice ou de la date finale de référence	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y aura pas d'instrument sous-jacent. Il n'y aura pas de date d'exercice ou de date finale de référence.
C.17	Description de la procédure de règlement des instruments dérivés	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Par conséquent, une procédure de règlement n'est pas nécessaire.
C.18	Description des modalités relatives au produit des instruments dérivés	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.
C.19	Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y aura pas de prix d'exercice. Il n'y pas de prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent car il n'y a pas de sous-jacent.

C.20	Description du type de sous-jacent utilisé et où les informations à son sujet peuvent être trouvées	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.
------	--	--

<i>Section D – Risques</i>		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur	<p>Les facteurs de risques liés à l'Émetteur et à son activité incluent notamment :</p> <p>Risques relatifs à l'Émetteur</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'Émetteur assume la responsabilité exclusive des Titres ; - l'Émetteur est soumis aux modifications réglementaires ; - l'Émetteur a conclu des contrats avec et dépend de tiers ; - l'Émetteur est exposé à des risques de contrepartie avec des banques ; - étant donné que certaines contreparties (y compris Société Générale) agissent en plusieurs qualités, l'Émetteur est exposé à des conflits d'intérêts ; - certains risques peuvent exister en relation avec la mise en application de la Directive de l'UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires ; <p>Risques relatifs aux actifs de l'Émetteur</p> <ul style="list-style-type: none"> - les actifs de l'Émetteur doivent être en conformité avec certaines dispositions du Code monétaire et financier (dispositions relatives aux critères d'éligibilité, du ratio de couverture entre les actifs et les dettes privilégiées et du maintien de la valeur des sûretés octroyées) ; <p>Risques relatifs aux sûretés</p> <ul style="list-style-type: none"> - les sûretés octroyées sont régies par des dispositions légales françaises qui sont nouvelles, n'ont pas encore été interprétées par les magistrats français, peuvent être soumises aux règles relatives à la période suspecte et peuvent être limitées si elles sont considérées comme des garanties disproportionnées ; - l'Émetteur est exposé au risque de défaut de ses créanciers (entités publiques) ; <p>Risques relatifs aux opérations de l'Émetteur</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'Émetteur est exposé à des risques de taux d'intérêt et de taux de change et a mis en place une stratégie de couverture de ces risques ; - l'Émetteur est exposé à des risques de liquidité ; - l'Émetteur est exposé à des risques opérationnels impliquant des systèmes d'information.
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres	<p>Certains facteurs de risques peuvent être importants dans l'évaluation des risques relatifs aux Titres émis sous Programme, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les risques d'investissement, les Titres peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs ; - les risques généraux liés aux Titres incluant (i) les conflits d'intérêts potentiels (ii) la modification des modalités applicables aux Titres, (iii) la fiscalité, (iv) la

		<p>Directive de l'UE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne, (v) le projet de taxe sur les transactions financières, (vi) les changements législatifs, (vii) le droit des procédures collectives, (viii) l'absence de conseils juridiques ou fiscaux, (ix) les retenues à la source, (x) la transposition des règles de pondération du risque des actifs selon Bâle II et Bâle III, (xi) la loi américaine de retenue à la source, dite FATCA (<i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i>), (xii) les prévisions et estimations et (xiii) la notation des Titres ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - les risques liés à la structure d'une émission spécifique de Titres, incluant (i) les Titres à remboursement optionnel de l'Émetteur, (ii) le risque de remboursement anticipé et de réinvestissement, (iii) les Titres à Taux Variable (la valeur de marché de titres à taux variable peut être volatile si des changements, surtout à court terme, relatifs aux taux d'intérêt du marché et constatés par le taux de référence concerné ne sont reflétés par le taux d'intérêt de ces titres que lors de l'ajustement périodique suivant du taux de référence) et (iv) les Titres à échéance étendue ; - les risques liés au marché incluant généralement (i) la valeur de marché des Titres, (ii) le fait qu'un marché actif pour les Titres puisse ne pas se développer, (iii) les risques de taux de change et de contrôles des changes et (iv) le fait que des considérations juridiques tenant à l'investissement puissent restreindre certains investissements. <p>Les investisseurs potentiels ne devront prendre leur décision d'investissement dans les Titres qu'après une lecture approfondie des informations contenues dans le Prospectus de Base et sont invités à consulter leurs propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux ou connexes.</p>
D.6	<p>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</p>	<p>Les Titres peuvent être remboursables à un prix inférieur au pair et, dans ce cas, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement.</p>

<i>Section E – Offre</i>		
E.2b	<p>Raisons de l'offre et de l'utilisation du produit de l'offre lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la</p>	<p>Le produit net de l'émission des Titres servira à financer ou refinancer :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) les octrois d'avances accordées aux termes du Contrat de Garantie ; (b) les octrois ou l'acquisition, à tout moment, d'autres actifs de l'Émetteur en conformité avec ses statuts et l'article L.513-2 du Code monétaire et financier.

	couverture de certains risques	
E.3	Description des modalités et des conditions de l'offre	Sans objet. Le Programme ne permet pas l'offre au public des Titres.
E.4	Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission, y compris les intérêts conflictuels	A l'exception des commissions versées à l'agent placeur, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur	Sans objet. Il n'y a pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.