

FINAL TERMS

Dated 12 February 2016

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

ISSUE OF 2,000,000 CASH SETTLED SHARE LINKED CALL WARRANTS

TO BE CONSOLIDATED AND FORM A SINGLE ISSUE WITH THE ISSUE B OF 250,000 CASH SETTLED CALL WARRANTS ON 5 JANUARY 2015 WITH ISIN CODE DE000SG5U6K0, LOCAL CODE BULL NOKIA X5 S

Unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale
under the Warrants Issuance Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth under the heading "*Terms and Conditions of the Warrants*" in the base prospectus dated 23 July 2014 as amended by the supplements thereto dated 13 August 2014, 15 October 2014, 1 December 2014 and 10 April 2015, which are incorporated by reference in the base prospectus dated 31 July 2015 and to which the Warrants will be subject (which constitutes a **Base Prospectus** for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the **2010 PD Amending Directive**) to the extent that such amendments have been implemented in a Member State). This document constitutes the Final Terms of the Warrants described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Article 8.4 of the *loi luxembourgeoise relative aux prospectus pour valeurs mobilières* dated 10 July 2005, as amended, which implements the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus and any supplement thereto and any other supplement published prior to the Issue Date (as defined below) (**Supplement(s)**); provided, however, that to the extent such Supplement (i) is published after these Final Terms have been signed or issued and (ii) provides for any change to the Terms and Conditions as set out under the heading "*Terms and Conditions of the Warrants*", such change(s) shall have no effect with respect to the terms and conditions of the Warrants to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s).

A summary of the Warrants (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus, any Supplement(s) and these Final Terms are available for inspection from the head office of the Issuer, the Guarantor, the specified offices of the Paying Agents and on the website of the Issuers (www.societegenerale.fi).

1. **Date on which the Warrants become fungible:** The Warrants shall be consolidated and form a single issue with Issue B of 250,000 Cash Settled Call Warrants on 5 January 2015 with ISIN code DE000SG5U6K0, local code BULL NOKIA X5 S with effect from and including 12 February 2016
2. (i) **Settlement Currency:** EUR
- (ii) **Currency conversion in accordance with Condition 1 of the General Terms and Conditions:** Not applicable
3. **Number of Warrants:** 2,000,000
4. **Issue Price:** EUR 0.40 per Warrant
5. **Issue Date:** 12 February 2016
6. **Notional Amount per Warrant:** EUR 10.00
7. **Expiration Date (Fixed Scheduled Exercise Style Warrants):** 21 January 2033
8. (i) **Settlement Date:** As set out in Condition 5 of the General Terms and Conditions
- (ii) **Scheduled Settlement Date:** Not applicable
9. **Type of Warrants:** Fixed Scheduled Exercise
- The Warrants are Call Warrants
- The Warrants are Share Linked Warrants.
- The Warrants are Fixed Leverage Warrants.
- The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:
- Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants
- Additional Terms and Conditions for Share Linked Warrants
- Such Additional Terms and Conditions contain, amongst others, the provisions for determining any amount where calculation is impossible or impracticable

10. **Reference of the Product:** 3.2.2 "Fixed Leverage Bull", as described in the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants.

Pursuant to Condition 1.3.1 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants, Condition 3.2.2.1 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants shall not apply to the Warrants.

PROVISIONS RELATING TO SETTLEMENT

11.	Type of Settlement:	The Warrants are Cash Settled Warrants
12.	Cash Settlement Amount:	As set out in Condition 5.1 of the General Terms and Conditions
13.	Conversion Rate:	Not applicable
14.	Substitute Conversion Rate:	Not applicable
15.	Physical Delivery Warrant Provisions:	Not applicable
16.	Parity:	Not applicable
17.	Final Settlement Price:	<p>Unless previously exercised or cancelled in accordance with the Terms and Conditions, the Final Settlement Price for each Warrant will be determined in accordance with the following provisions:</p> <p>Condition 3.2.2.2 the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants shall apply as follows:</p> <p>Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T)</p> <p>Where:</p> $\text{Product Formula(T)} = \text{BaseSettlementLevel_FSP} + (1 / \text{BaseAmount}) \times \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio(T)} \times (\text{LSCL(T)} / \text{LSCL}(0)) - \text{C(T);0}) \times (1 / \text{FX(T+1)})$
18.	Averaging Date(s):	Not applicable
19.	Optional Early Expiration at the option of the	Applicable as per Condition 5.6 of the General

Issuer:	Terms and Conditions
(i) Optional Early Settlement Amount:	Determined in accordance with Option 3 of Condition 5.6 of the General Terms and Conditions.
(ii) Optional Early Settlement Price:	Determined in accordance with Option 3 of Condition 5.6 of the General Terms and Conditions.
(iii) Optional Early Expiration in Part:	Not applicable
(iv) Optional Early Settlement Valuation Date:	Means the third Valuation Date following the date of the notice by which the Issuer has notified the Warranholders that the Warrants will be subject to Early Expiration at the option of the Issuer in accordance with Condition 5.6 of the General Terms and Conditions.
(v) Notice Period:	Means the period starting on the date of the notice by which the Issuer has notified Warranholders that the Warrants will be subject to Early Expiration at the option of the Issuer in accordance with Condition 5.6 of the General Terms and Conditions and ending on the Optional Early Expiration Date, provided that, any such notice is received at least four (4) Valuation Dates prior to the Optional Early Expiration Date.
(vi) Optional Early Expiration Date:	Means the fourth Valuation Date following the date of the notice by which the Issuer has notified the Warranholders that the Warrants will be subject to Early Expiration at the option of the Issuer in accordance with Condition 5.6 of the General Terms and Conditions.
(vii) Optional Early Settlement Date:	Not later than the twelfth Business Day following the Optional Early Expiration Date.
20. Optional Early Expiration at the option of the Warranholder:	Not applicable
21. Event-linked Early Expiration:	Not applicable
22. Trigger early settlement at the option of the Issuer:	Applicable as per Condition 5.8 of the General Terms and Conditions
23. Early Trigger Level Settlement Amount(s) payable:	As per Condition 5.8 of the General Terms and Conditions
- Outstanding Amount Trigger Level:	10% of the Aggregate Number of Outstanding Warrants, issued in aggregate, including, without

limitation, those issued on 5 January 2015 (Issue B) and 12 February 2016.

24. **Structured Amount Warrants:** Not applicable

PROVISIONS RELATING TO EXERCISE

25. **Exercise:** Automatic Exercise

(i) **Exercise Price:** EUR 0 per Warrant

(ii) **Minimum Exercise Number:** Not applicable

(iii) **Maximum Exercise Number:** Not applicable

(iv) **Units** Not applicable

26. **Credit Linked Warrants Provisions** Not applicable

27. **Bond Linked Warrants Provisions** Not applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO THE UNDERLYING(S) IF ANY

28. (i) **Underlying(s):** The following Share as defined below:

Company Share	ISIN	Bloomber page	Exchange	Website
NOKIA OYJ	FI000900 0681	NOK1VF H	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaq OMXnordic.com

(ii) **Information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility:** Information relating to the performance of the Underlying is available on the website specified above and details regarding the volatility of the Underlying can be obtained on the Bloomberg page specified above and, upon request, at the London office of Société Générale and at the office of the Agent.

(iii) **Provisions relating, amongst others, to the Market Disruption Event(s) and/or Disruption Event(s) and/or Extraordinary Event(s) and/or Monetisation until the Expiration Date and/or any additional disruption event as described in the relevant Additional Terms and Conditions:** The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:
Additional Terms and Conditions for Share Linked Warrants

- (iv) **Other information relating to the Underlying(s):** Information or summaries of information included herein with respect to the Underlying(s) has been extracted from general databases released publicly or by any other available information. Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

DEFINITIONS

29. (i) **Definitions relating to date(s):** Applicable
- Valuation Date(s)**
- **Valuation Date(i)** means each Scheduled Trading Day from (and including) the Initial Valuation Date to (and including) the Final Valuation Date.
- Valuation Date(0) means the Initial Valuation Date, Valuation Date (T) means the Final Valuation Date and for each day (i) between 1 (included) and (T-1) (included), Valuation Date(i) is the Scheduled Trading Day immediately following Valuation Date(i-1).
- Initial Valuation Date means 2 January 2015.
- Final Valuation Date means 14 January 2033.
- (ii) **Definitions relating to the Product:** Applicable, subject to the provisions of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants.

Specific Definitions relating to the determination of the Product Formula

FX(i) means, for any Valuation Date(i), the spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert the BaseCurrency into the LeveragedStrategyCurrency in respect of such Valuation Date(i), as published by the FXSource, or any successor thereto. If no such rate is available on such Valuation Date(i), FX(i) shall be the first available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert the BaseCurrency into the LeveragedStrategyCurrency following such day, as published by the FXSource, or any successor thereto.

If the BaseCurrency and the LeveragedStrategyCurrency are the same, then FX(i) shall be equal to 1.

Ratio or Ratio(i)

means, for each Valuation Date(i), the value of Ratio(i) in respect of each Warrant on such Valuation Date(i), which shall be the value of Ratio(i) on the Valuation Date(i-1) unless adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following provisions.

If, on any Valuation Date(i) from, but excluding, the Initial Valuation Date to, and including, the Final Valuation Date:

$$C(i) / IV(i) > \text{RatioResetThreshold}$$

then the Calculation Agent shall adjust the value of Ratio(i) in respect of such Valuation Date(i). The Calculation Agent may also, on any Valuation Date(i) from, but excluding, the Initial Valuation Date to, and including, the Final Valuation Date, elect in its sole discretion to adjust the value of Ratio(i) in respect of such Valuation Date(i). If the Calculation Agent adjusts the value of Ratio(i), it shall do so in accordance with the following formula:

$$\text{Ratio}(i) = (\text{Ratio}(i-1) \times \text{LSCL}(i) - C_{\text{BEFORE}}(i) \times (\text{LSCL}(0) / (\text{InitialValue} \times \text{FX}(0)))) / \text{LSCL}(i)$$

The initial value of Ratio(i) shall be equal to Ratio(0) = RatioInitial.

C_{BEFORE}(i)

is determined in accordance with the following formula:

$$C_{\text{BEFORE}}(i) = C(i-1) + ((\text{ACT}(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\% \text{CommissionRate}(i) + \% \text{GapPremiumRate}(i) + \% \text{CollatCostRate}(i) + \% \text{QuantoRate}(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i))$$

Commission(i), Commission or C(i)

means, in respect of each Valuation Date(i):

if (i) is the Initial Valuation Date or a day on which the value of Ratio(i) has been adjusted in accordance with the definition of "Ratio or Ratio(i)" herein:

0

and otherwise:

$$C(i) = C(i-1) + (\text{ACT}(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\% \text{CommissionRate}(i) + \% \text{GapPremiumRate}(i) + \% \text{CollatCostRate}(i) + \% \text{QuantoRate}(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i)$$

Intrinsic Value, IntrinsicValue(i) or IV(i)

means in respect of each Valuation Date(i), an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{IntrinsicValue}(i) = \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(i-1) \times (\text{LSCL}(i) / \text{LSCL}(0)) - C(i-1); 0)$$

Specific Definitions relating to the Leveraged Strategy

AdjPrice(i-1)

is determined, for each Valuation Date(i), according to the following formula:

$$\text{Price}(i-1) - \% \text{DistRate}(i) \times \text{Dist}(i)$$

CashRate or CashRate(i)

means, for each Valuation Date(i):

- (1) the level of the RateOvernight for such Valuation Date(i); or
- (2) the last available level displayed of RateOvernight, if a level of RateOvernight dated as of such Valuation Date(i)

in both cases as determined by the Calculation Agent provided that if in the case of (2) above RateOvernight is not displayed on the RateOvernightScreenPage (or, if applicable, any successor service or page used by the Calculation Agent for the purpose of ascertaining such rate) for a period of more than 7 Valuation Dates and such rate is, in the opinion of the Calculation Agent, reasonably expected to be discontinued (such rate then being the "**Discontinued Rate**") then the Calculation Agent shall determine CashRate(i) (a) by selecting a successor rate for such Discontinued Rate which offers similar economic characteristics to the Discontinued Rate or, if the Calculation Agent determines that no such successor rate exists, (b) on the basis of the cost that Société Générale would charge or be charged to borrow cash in the LeveragedStrategyCurrency on an overnight basis.

Leveraged Strategy Closing Level or LSCL(i)

means, for any Valuation Date(i), the Closing Level of the Leveraged Strategy as of such day (i), as such level may be adjusted in accordance with the terms of Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants.

Subject to the occurrence of an Intraday Restrike Event (following which the Leveraged Strategy Closing Level will be determined in accordance with Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants), for each Valuation Date(i), the Leveraged Strategy Closing Level as of such Valuation Date(i) is calculated in accordance with the following formulae:

On Valuation Date(0):

$$\text{LSCL}(0) = \text{LSCL}_{\text{Initial}}$$

On each subsequent Valuation Date(i):

$$\text{LSCL}(i) = \text{Max}(\text{LSCL}(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1) \times \text{ACT}(i-1, i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$$

For the purposes of determining LSCL(i) on a Valuation Date immediately following an Intraday Restrike Event Reference Day, references to (i-1) in the formula of LSCL(i) above shall be deemed to be references to (i') (as defined in Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and

Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants).

Leveraged Strategy Level or LSL(i,v) means, for any Valuation Date(i) and any Calculation Time(v), the latest level of the Leveraged Strategy as of such Calculation Time(v), as such level may be adjusted in accordance with the terms of Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants.

Subject to the occurrence of an Intraday Restrike Event (following which the Leveraged Strategy Level will be determined in accordance with Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants), for each Valuation Date(i) and each Calculation Time(v), the Leveraged Strategy Level as of such Calculation Time(v) is calculated in accordance with the following formula:

$$LSL(i,v) = \text{Max}(LSCL(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i,v) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1) \times \text{ACT}(i-1,i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$$

Rate or Rate(i) means, for each Valuation Date(i), an annual rate calculated as of such day in accordance with the following formula:

$$\text{Rate}(i) = \text{CashRate}(i) + \% \text{SpreadLevel}(i)$$

Price(i) means, in respect of each Valuation Date(i), the Reference Price of the Underlying as of such Valuation Date(i), and subject to the adjustments and provisions of the Additional Terms and Conditions for Share Linked Warrants.

Price(i,v) means, in respect of each Valuation Date(i) and Calculation Time(v), the Intraday Price of the Underlying as of such Valuation Date(i) and Calculation Time(v).

Calculation Time means with respect to the Underlying, any time between the TimeReferenceOpening and the TimeReferenceClosing, provided that the relevant data is available to enable the Calculation Agent to determine the Leveraged Strategy Level.

Distributions and corporate actions affecting the Underlying: Specific Definitions

Dist(i) means Dist(i-1, i)

Underlying Distributions, or Dist(i1,i2) means, for any dates (i1) and (i2), the sum of all Gross Ordinary Distributions paid in respect of the Underlying, which have an ex date between (i1) (excluded) and (i2) (included).

If such Gross Ordinary Distribution is not denominated in the currency of the Underlying, this Gross Ordinary Distribution will be converted into such currency by the Calculation Agent using the latest available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime as published on the Valuation Date immediately preceding the relevant Valuation Date(i) by the FXSource. If no such rate is

available on the Valuation Date immediately preceding such Valuation Date(i), such rate shall be the first available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert such Gross Ordinary Distribution into the Currency of the Underlying following such Valuation Date(i), as published by the FXSource, or any successor service or page used by the Calculation Agent for the purposes of ascertaining such rate.

Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons

(i') means the Intraday Restrike Event Reference Day which corresponds to the Intraday Restrike Event immediately preceding the Calculation Time(v).

AdjPrice(i')

is determined according to the following formula:

$$\text{AdjPrice}(i') = \text{Price}(i', V_{\text{REF}}(v)) - \% \text{DistRate}(\text{CRD}) \times \text{Dist}(i', \text{CRD})$$

AdjPrice(i(REF)) means,

(1) if i(REF) is an Intraday Restrike Event Reference Day; then

$$\text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i'', v1) - \% \text{DistRate}(i'') \times \text{Dist}(i'', i')$$

otherwise:

$$(2) \text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i'-1) - \% \text{DistRate}(i') \times \text{Dist}(i'-1, i').$$

Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons

If the Calculation Agent determines that an Intraday Restrike Event has occurred at a Calculation Time(v) during a Valuation Date(i), an adjustment (an **Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons**) shall take place during such Valuation Date(i) in accordance with the following provisions.

The real time calculation of the Leveraged Strategy shall be suspended during the Intraday Restrike Event Observation Period and resume in accordance with Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants within 15 minutes following the end of such Intraday Restrike Event Observation Period (the point of such resumption being the **Calculation Resume Time** and the day on which such resumption occurs being the **Calculation Resume Day** or **CRD**). Should the end of the Intraday Restrike Event Observation Period occur less than 15 minutes before the TimeReferenceClosing on the Intraday Restrike Event Reference Day, the Calculation Resume Time shall be the TimeReferenceClosing which immediately follows the end of the Intraday Restrike Event Observation Period.

On each Calculation Resume Day, from the Calculation Resume Time, LSCL(CRD) and LSL(CRD,v) will be determined as follows:

For each Calculation Time(v) during such Calculation Resume Day following the end of the Intraday Restrike Event Observation Period, the Leveraged Strategy is

calculated according to the following formula:

$$\text{LSL}(\text{CRD},v) = \text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(\text{CRD},v) / \text{AdjPrice}(i')) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i')) \times \text{ACT}(i',\text{CRD}) / \text{DayCountBasisRate}$$

And at the TimeReferenceClosing of such Calculation Resume Day:

$$\text{LSCL}(\text{CRD}) = \text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(\text{CRD}) / \text{AdjPrice}(i')) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i')) \times \text{ACT}(i',\text{CRD}) / \text{DayCountBasisRate}$$

i(REF) means the latest of the (1) Intraday Restrike Event Reference Day immediately preceding (i') in which case i(REF) is referred as (i'') and the latest Intraday Restrike Event Reference Time on such Intraday Restrike Event Reference Day is referred as (v1) (2) the Valuation Date which immediately precedes (i') in which case i(REF) is referred to as (i'-1).

Intraday Reference Level means, in respect of Valuation Date(i) and a Calculation Time(v), the Underlying level as of (1) the last Intraday Restrike Event Reference Time preceding and excluding such Calculation Time(v) or (2) if no Intraday Restrike Event has occurred on such day, the closing level of the Underlying on the immediately preceding Valuation Date.

Intraday Restrike Event means, in respect of a Valuation Date(i), the decrease at a Calculation Time(v) of the Underlying level below DailyRestrikePercentage of the relevant Intraday Reference Level at such Calculation Time.

Intraday Restrike Observation Period **Event** means in respect of an Intraday Restrike Event, the period starting on and excluding the Intraday Restrike Event Time and finishing on and including the time falling 15 minutes after the Intraday Restrike Event Time.

Where, during such 15 minute period, the Calculation Agent determines that the Exchange or the Related Exchange is not open for continuous trading, the Intraday Restrike Event Observation Period will be extended to the extent necessary until the Exchange and the Related Exchange are open for continuous trading for an aggregate period of 15 minutes.

If the Intraday Restrike Event Observation Period would not end by the TimeReferenceClosing: (1) such day will not be a Valuation Date for the purposes of determining any element of the Leveraged Strategy, except (a) for the purpose of calculating $\text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v))$ and $\text{AdjPrice}(i')$ (and the constituent parts thereof) corresponding to the applicable Intraday Restrike Event and (b) for the purpose of calculating $\text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v))$ and $\text{AdjPrice}(i')$ (and the constituent parts thereof) with respect to any previous Intraday Restrike Event that has occurred on such day, if any; and (2) such Intraday Restrike Event Observation Period shall be extended to the following Valuation Date to the extent necessary until the Calculation Agent determines that the Exchange and the Related Exchange are open for continuous trading for an aggregate period of 15 minutes.

For the purpose of determining the Intraday Restrike Event Observation Period only, the Exchange shall not be considered to be open for continuous trading during its closing auction period (as provided under the rules of the Exchange).

Intraday Restrike Event Reference Day means, in respect of an Intraday Restrike Event Observation Period, the day on which the Intraday Restrike Event Reference Time occurs.

Intraday Restrike Event Reference Time means, in respect of an Intraday Restrike Event Observation Period, the Calculation Time on which the Leveraged Strategy Level reaches its lowest value during such period.

Intraday Restrike Event Time means in respect of an Intraday Restrike Event, the Calculation Time on which such event occurs.

LSL(i',V_{REF}(v)) is calculated in accordance with the following formulae:

(1) where, in respect of an Intraday Restrike Event, one or more Intraday Restrike Event Times have previously occurred with an Intraday Restrike Event Reference Time occurring on (i'), then (with the latest Intraday Restrike Event Reference Time, immediately preceding V_{REF}(v), being "v1"):

$$LSL(i',V_{REF}(v)) = LSL(i',v1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{Price}(i',v1)) - 1))$$

Where LSL(i',v1) is determined in accordance with Condition 3.2.2.5.4 of the Additional Terms and Conditions relating to One Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants but with "V_{REF}(v)" replaced by "v1".

(2) in circumstances other than those set out in (1):

$$LSL(i',V_{REF}(v)) = LSLREF(i(REF)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{AdjPrice}(i(REF))) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i(REF)) \times (\text{ACT}(i(REF),i') / \text{DayCountBasisRate}))$$

LSLREF(i(REF)) means, if i(REF) is an Intraday Restrike Event Reference Day then LSL(i'',v1); or otherwise LSCL(i'-1).

V_{REF}(v) means the latest Intraday Restrike Event Reference Time preceding, and excluding, Calculation Time(v).

Applicable Rates

%CollatCostRate(i) means 0%

The level of %CollatCostRate is fixed at 0% in accordance with Condition 2.5 (i) of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leveraged and Turbo Warrants.

%CommissionRate(i) means, in respect of each Valuation Date(i), the annual commission rate as of such Valuation Date(i). The level of the annual commission rate will be determined by the Calculation Agent. %CommissionRate(i) is subject to a minimum of 0% and maximum of 2% and is initially equal to 0.45% at the Initial Valuation Date.

The level of %CommissionRate is subject to a cap of 2% and a floor of 0% in accordance with Condition 2.5(ii) of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leveraged and Turbo Warrants.

%DistRate(i) means 70%

The level of %DistRate is fixed at 70% in accordance with Condition 2.5(i) of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leveraged and Turbo Warrants.

%GapPremiumRate(i) means %GapPremiumRateInitial as of Valuation Date(0)

For each subsequent Valuation Date(i), the value of %GapPremiumRate(i) may be amended by the Calculation Agent in order to reflect the cost that the Issuer (or any of its affiliates) would charge to replicate the performance of the Leveraged Strategy, which includes, inter alia, the costs of hedging the risk of the market value of the Warrant becoming negative.

%QuantoRate(i) means 0%

The level of %QuantoRate is fixed at 0% in accordance with Condition 2.5(i) of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leveraged and Turbo Warrants.

%SpreadLevel(i) means 0.50%

The level of %SpreadLevel is fixed at 0.50% in accordance with Condition 2.5(i) of the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leveraged and Turbo Warrants.

Variable Data

%GapPremiumRateInitial Means 0.85%

BaseAmount Means the Notional Amount per Warrant

BaseCurrency Means EUR

BaseSettlementLevel_FSP Means 0%

DailyRestrikePercentage Means 85%

DayCountBasisCommission Means 365

DayCountBasisRate Means 360

FXSource	Means the WM Company
FXSourceFixingTime	Means the closing fixing time of the FXSource as published by the WM Company
InitialValue	Means EUR 10.00
Leverage	Means 5
LeveragedStrategyCurrency	Means EUR
LSCL_{Initial}	Means 10.0000
RatioInitial	Means 1
RatioResetThreshold	Means 20%
RateOvernight	Means EONIA rate
RateOvernightScreenPage	Means EONIA= Reuters page
TimeReferenceClosing	Means the scheduled closing time of the NASDAQ OMX Helsinki
TimeReferenceOpening	Means the scheduled opening time of the NASDAQ OMX Helsinki

Options applicable to Reference Price

Reference Price Option **Closing Price** is applicable

PROVISIONS RELATING TO SECURED WARRANTS

30. Secured Warrant Provisions: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO PORTFOLIO LINKED WARRANTS

31. Portfolio Linked Warrant Provisions: Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE WARRANTS

32. Provisions applicable to payment date(s):

- **Payment Business Day:** Following Payment Business Day

- **Financial Centre(s):** TARGET 2

33. Events of Default: Applicable

34. Minimum Trading Number: One (1) Warrant

35. Form of the Warrants: Dematerialised Uncertificated Finnish Warrants in

book entry form issued, cleared and settled through Euroclear Finland in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (*Fi. Laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta 749/2012*) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (*Fi. Laki arvo-osuustileistä 827/1991*, as amended)

36. **Tax Gross Up (Condition 6.2 of the General Terms and Conditions):** Applicable
37. **Date of corporate authorisation obtained for the issuance of Warrants:** Not applicable

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i) **Listing:** Application has been made for the Warrants to be listed on the Nordic Derivatives Exchange (NDX), a part of the regulated market Nordic Growth Market NGM AB.

(ii) **Admission to trading:** Application has been made for the Warrants to be admitted to trading on the Nordic Derivatives Exchange (NDX), a part of the regulated market Nordic Growth Market NGM, with effect from the Issue Date.

There can be no assurance that the listing and trading of the Warrants will be approved with effect on the Issue Date or at all.

The 250,000 Cash Settled Call Warrants on 5 January 2015 with ISIN code DE000SG5U6K0, local code BULL NOKIA X5 S (Issue B) are already admitted to trading on the Nordic Derivatives Exchange (NDX), a part of the regulated market Nordic Growth Market NGM

2. RATINGS

The Warrants to be issued have not been rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

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

4. USE OF PROCEEDS, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) **Use of proceeds:** Not applicable

(ii) **Estimated net proceeds:** Not applicable

(iii) **Estimated total expenses:** Not applicable

5. PERFORMANCE OF FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

This Product may be subject to Event-linked Early Expiration:

If an Early Expiration Event is deemed to have occurred, the Product Formula used to determine the Early Settlement Price relies on the then level of the Leveraged Strategy.

Unless the Product has been previously exercised or cancelled, the Product Formula used to determine the Final

Settlement Price in respect of this Product is determined on the basis of the level of the Leveraged Strategy.

The strategy to which the performance of the Warrant is linked is the Leveraged Strategy which consists of leveraged exposure to the Underlying with a Leverage factor "Leverage" and a hypothetical money market instrument.

The notional exposure of the Leveraged Strategy to the Underlying is revised on each Valuation Date in order to take into account the Leveraged Strategy Closing Level as of the previous Valuation Date, as further described above.

6. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) **Security identification code(s):**
- **ISIN code:** DE000SG5U6K0
 - **Common Code (Local Code):** BULL NOKIA X5 S
- (ii) **Clearing System(s):** Euroclear Finland Oy
- (iii) **Delivery:** Delivery against payment
- (iv) **Calculation Agent:** Société Générale
29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France
- (v) **Agent(s):** Nordea Bank Finland Plc
Aleksis Kiven katu 3-5
Helsinki, Finland

7. DISTRIBUTION

- (i) **Method of distribution:** Non-syndicated
- **Dealer(s):** Société Générale of 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France
- (ii) **Total commission and concession:** There is no commission and/or concession paid by the Issuer to the Dealer.
- (iii) **Non-exempt Offer:** Applicable

A Non-exempt offer of the Warrants may be made by the Dealer in the public offer jurisdiction - the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the Warrants in Finland (**Public Offer Jurisdiction**) during the offer period (**Offer Period**) as specified in the paragraph "Public Offers in European Economic Area" below.

- | | | |
|------|--|--|
| (iv) | Individual Consent / Name(s) and addresse(s) of any Initial Authorised Offeror: | Applicable
Société Générale

29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France |
| (v) | General Consent: | Not applicable |
| (vi) | Other conditions to consent: | Not applicable |

8. PUBLIC OFFERS IN EUROPEAN ECONOMIC AREA

- **Public Offer Jurisdiction(s):** Finland
- **Offer Period:** From 12/02/2016 to 12/05/2016
- **Offer Price:** The Warrants will be offered at a price which will be determined by the Dealer on the date of sale, such price being calculated by reference to the price at which the Dealer is prepared to sell the Warrants after taking into account such factors as it deems appropriate in connection with the relevant offer which may include (without limitation) market conditions, the terms of the Warrants, the level of subscriptions and macroeconomic conditions (including but not limited to political and economic situations and outlooks, growth rates, inflation, interest rates, credit spread and interest rate spreads). The Dealer will publish the price at which the warrants are offered on www.societegenerale.fi.
- **Conditions to which the offer is subject:** Not applicable
- **Description of the application process:** The distribution activity will be carried out in accordance with the Initial Authorised Offeror's usual procedures. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription of the Warrants.
- **Details of the minimum and/or maximum amount of application:** Not applicable
- **Details of the method and time limits for paying up and delivering the Warrants:** The Warrants will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. The Warrants will be delivered on any day during the offer by payment of the purchase price by the Warrantholders to the Dealer.
- **Manner and date in which results of the offer are to be** In connection with the public offer of the Warrants, each investor will be notified by the Dealer or the relevant

- made public:** financial intermediary of its allocation of Warrants.
- **Whether Issue(s) has/have been reserved for certain countries:** Not applicable
 - **Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:** In connection with the public offer of the Warrants, each investor will be notified by the Initial Authorised Offeror or the relevant financial intermediary of its allocation of Warrants at any time during or after the end of the Offer Period. None of the Issuer or the Guarantor is responsible for such notification.

No dealings in Warrants may take place prior to the Issue Date.
 - **Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:** Not applicable
 - **Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:** None

9. ADDITIONAL INFORMATION

- **Minimum investment in the Warrants:** One (1) Warrant
- **Minimum trading:** One (1) Warrant

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as **Elements**, the communication of which is required by Annex XXII of the Commission Regulation (EC) No 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 of "Not applicable".

Section A – Introduction and warnings	
Element	
A.1	Warning
	<p>This summary must be read as an introduction to the base prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the warrants should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the base prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the base prospectus 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 the base prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this base prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the warrants.</p>
A.2	Consent to the use of the Base Prospectus
	<p>The Issuer consents to the use of this base prospectus relating to a warrants issuance programme (the Programme) pursuant to which each of Société Générale, SG Issuer, SGA Société Générale Acceptance N.V. and Société Générale Effekten GmbH may from time to time issue warrants (the Base Prospectus) in connection with a resale or placement of warrants issued under the Programme (the Warrants) in circumstances where a prospectus is required to be published under the article 5.4 of Directive 2003/71/EC as amended (the Prospectus Directive) (a Non-exempt Offer) subject to the following conditions:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the consent is only valid during the offer period from 12/02/2016 to 12/05/2016 (the Offer Period); - the consent given by the Issuer for the use of the Base Prospectus to make the Non-exempt Offer is an individual consent (an Individual Consent) in respect of Société Générale, 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France (the Initial Authorised Offeror) and if the Issuer appoints any additional financial intermediaries after the date of the final terms (being 12 February 2016) (the Final Terms) and publishes details of them on its website, each financial intermediary whose details are so published (each an Additional Authorised Offeror; and - the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the

Warrants in Finland.
The information relating to the conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to the investors by any Initial Authorised Offeror at the time the offer is made.

Section B – Issuer and Guarantor						
Element						
B.1	Legal and commercial name of the issuer					
	Société Générale Effekten GmbH (or the Issuer)					
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation					
	Société Générale Effekten GmbH Domicile:Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Legal form: Limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)</i>). Legislation under which the Issuer operates: German law. Country of incorporation: Germany.					
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates					
	The Issuer expects to continue its activity in accordance with its corporate objects over the course of 2016.					
B.5	Description of the issuer’s group and the issuer’s position within the group					
	The Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses: <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. <p>The Issuer is a subsidiary of the Group and has no subsidiaries.</p>					
B.9	Figure of profit forecast or estimate of the issuer					
	Not applicable. The Issuer does not make any figure of profit forecast or estimate.					
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information					
	Not applicable. The audit report does not include any qualification.					
B.12	Selected historical key financial information regarding the issuer					
	(in EUR)	Quarter 2 – 2015 (non audited)	December 31, 2014 (audited)	Quarter 2 – 2014 (non audited)	December 31, 2013 (audited)	
		(000)	(000)	(000)	(000)	

	Operating revenues	60,7	103	54	98
	Profit from operations	0	0	0	0
	Profit from continuing operations	0	0	0	0
	Basic and diluted earnings per share	0	0	0	0
	Total assets	28,304,156	22,304,156	22,760,052	21,851,346
	Dividends declared per share	0	0	0	0
	No material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements				
	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014.				
	Significant changes in the Issuer's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information				
	Not applicable. There have been no significant changes in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2015.				
B.13	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 particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.				
B.14	Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group				
	See Element B.5 above for the Issuer's description of the position within the Group. Société Générale Effekten GmbH is dependent upon Société Générale within the Group				
B.15	Description of the Issuer's principal activities				
	The business purpose of Société Générale Effekten GmbH is the issue and sale of securities as well as related activities, with the exception of those requiring a licence. It is engaged in the issue and placement of securities, mainly warrants and certificates, as well as related activities. Banking business as defined by the German Banking Act (Kreditwesengesetz, KWG) is not included in the business purpose. Société Générale Effekten GmbH is a financial entity as defined in Sec. 1(3) Sentence 1 No. 5 KWG.				
B.16	To the extent known to the Issuer, whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control				

	Société Générale Effekten GmbH is a wholly owned subsidiary of Société Générale, Paris and is a fully consolidated company.
B.18	Nature and scope of the guarantee
	The Warrants are unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale (the Guarantor) pursuant to the guarantee dated 31 July 2015 (the Guarantee). The Guarantee constitutes a direct, unconditional, unsecured and general obligation of the Guarantor and ranks and will rank <i>pari passu</i> with all other existing and future direct, unconditional, unsecured and general obligations of the Guarantor, including those in respect of deposits.
B.19	Information about the guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is subject of the guarantee
	The information about Société Générale (the Guarantor) as if it were the Issuer of the same type of Warrants that is subject of the Guarantee is set out in accordance with Elements B.19 / B.1, B.19 / B.2, B.19 / B.4b, B.19 / B.5, B.19 / B.9, B.19 / B.10, B.19 / B.12, B.19 / B.13, B.19 / B.14, B.19 / B.15 and B.19 / B.16 below, respectively:
B.19 B.1	Legal and commercial name of the Guarantor
	Société Générale
B.19 B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation
	Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: Public limited liability company (<i>société anonyme</i>). Legislation under which the Guarantor operates: French law. Country of incorporation: France.
B.19 B.4b	Known trends affecting the Guarantor and the industries in which it operates
	<p>2014 was another challenging year for the economy, with global activity posting only moderate growth that varied by region. This trend is expected to carry over into 2015, which is shaping up to deliver a weaker-than-expected global economic recovery amid myriad uncertainties both on the geopolitical front and on the commodity and forex markets.</p> <p>The euro zone is struggling to return to more dynamic growth, thus slowing the reduction of public deficits. Interest rates should remain at record lows, but the deflationary risk should be kept under control by the intervention of the ECB which has announced the implementation of a more accommodative monetary policy and the use of its balance sheet to support growth. The depreciation of the euro and falling oil prices should help boost exports and stimulate domestic demand. The US economy should stay on a positive track and the Fed is expected to begin tightening its monetary policy mid-year. Emerging countries have entered a phase of more moderate growth, in particular China. Russia's economy is struggling with the consequences of the Ukrainian crisis coupled with the drop in commodity prices.</p> <p>From a regulatory standpoint, 2014 saw the implementation of the Banking Union. The European Central Bank took the helm of the Single Supervisory Mechanism, overseeing some 130 euro zone banks, with the aim of strengthening the banking system, restoring the confidence of economic operators, harmonising banking supervision rules and reducing the link between banks and their national authorities.</p> <p>In terms of regulatory ratios, the Group can already meet the new requirements</p>

B.19 B.5	Description of the Guarantor's group and the Guarantor's position within the group																																																																																																				
	<p>The Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, 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. <p>The Guarantor is the parent company of the Group.</p>																																																																																																				
B.19 B.9	Figure of profit forecast or estimate of the Guarantor																																																																																																				
	Not applicable. The Guarantor does not make any figure of profit forecast or estimate.																																																																																																				
B.19 B.10	Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information																																																																																																				
	Not applicable. The audit report does not include any qualification.																																																																																																				
B.19 B.12	Selected historical key financial information regarding the Guarantor																																																																																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>9 months 2015 30.09.2015 (non audited)</th> <th>Year ended 2014 (audited, except as mentioned otherwise (*))</th> <th>9 months 2014 30.09.2014 (non audited) (*)</th> <th>Year ended 2013 (audited) (1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Results (in millions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Net Banking Income</td> <td>19,586</td> <td>23,561</td> <td>17,432</td> <td>22,433</td> </tr> <tr> <td>Operating income</td> <td>5,134</td> <td>4,557 (*)</td> <td>3,546 (*)</td> <td>2,336</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>3,662</td> <td>2,978 (*)</td> <td>2,355 (*)</td> <td>2,394</td> </tr> <tr> <td>Group Net income</td> <td>3,345</td> <td>2,679 (*)</td> <td>2,130 (*)</td> <td>2,044</td> </tr> <tr> <td><i>French retail Banking</i></td> <td>1,102</td> <td>1,204 (*)</td> <td>956 (*)</td> <td>1,196</td> </tr> <tr> <td><i>International Retail Banking & Financial Services</i></td> <td>793</td> <td>370 (*)</td> <td>302 (*)</td> <td>983</td> </tr> <tr> <td><i>Global Banking and Investor Solutions</i></td> <td>1,533</td> <td>1,909 (*)</td> <td>1,487 (*)</td> <td>1,206</td> </tr> <tr> <td><i>Corporate Centre</i></td> <td>(83)</td> <td>(804) (*)</td> <td>(615) (*)</td> <td>(1,341)</td> </tr> <tr> <td>Net cost of risk</td> <td>(1,908)</td> <td>(2,967)</td> <td>(2061)</td> <td>(4,050)</td> </tr> <tr> <td>Cost/income ratio (2)</td> <td>65.7%</td> <td>68% (*)</td> <td>66.5% (*)</td> <td>67.0%</td> </tr> <tr> <td>ROE after tax (3)</td> <td>9.0%</td> <td>5.3%</td> <td>5.8%</td> <td>4.1%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Ratio</td> <td>13.2%</td> <td>12.6 %</td> <td>13.0%</td> <td>11.8%</td> </tr> <tr> <td>Activity (in billions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total assets and liabilities</td> <td>1,351.8</td> <td>1,308.2</td> <td>1,291.7</td> <td>1,214.2</td> </tr> <tr> <td>Customer loans</td> <td>379.4</td> <td>344.4</td> <td>348.0</td> <td>332.7</td> </tr> <tr> <td>Customer deposits</td> <td>373.2</td> <td>349.7</td> <td>340.0</td> <td>334.2</td> </tr> <tr> <td>Equity (in billions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Group shareholders' equity</td> <td>57.9</td> <td>55.2</td> <td>55.0</td> <td>50.9</td> </tr> </tbody> </table>		9 months 2015 30.09.2015 (non audited)	Year ended 2014 (audited, except as mentioned otherwise (*))	9 months 2014 30.09.2014 (non audited) (*)	Year ended 2013 (audited) (1)	Results (in millions of euros)					Net Banking Income	19,586	23,561	17,432	22,433	Operating income	5,134	4,557 (*)	3,546 (*)	2,336	Net income	3,662	2,978 (*)	2,355 (*)	2,394	Group Net income	3,345	2,679 (*)	2,130 (*)	2,044	<i>French retail Banking</i>	1,102	1,204 (*)	956 (*)	1,196	<i>International Retail Banking & Financial Services</i>	793	370 (*)	302 (*)	983	<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	1,533	1,909 (*)	1,487 (*)	1,206	<i>Corporate Centre</i>	(83)	(804) (*)	(615) (*)	(1,341)	Net cost of risk	(1,908)	(2,967)	(2061)	(4,050)	Cost/income ratio (2)	65.7%	68% (*)	66.5% (*)	67.0%	ROE after tax (3)	9.0%	5.3%	5.8%	4.1%	Tier 1 Ratio	13.2%	12.6 %	13.0%	11.8%	Activity (in billions of euros)					Total assets and liabilities	1,351.8	1,308.2	1,291.7	1,214.2	Customer loans	379.4	344.4	348.0	332.7	Customer deposits	373.2	349.7	340.0	334.2	Equity (in billions of euros)					Group shareholders' equity	57.9	55.2	55.0	50.9
	9 months 2015 30.09.2015 (non audited)	Year ended 2014 (audited, except as mentioned otherwise (*))	9 months 2014 30.09.2014 (non audited) (*)	Year ended 2013 (audited) (1)																																																																																																	
Results (in millions of euros)																																																																																																					
Net Banking Income	19,586	23,561	17,432	22,433																																																																																																	
Operating income	5,134	4,557 (*)	3,546 (*)	2,336																																																																																																	
Net income	3,662	2,978 (*)	2,355 (*)	2,394																																																																																																	
Group Net income	3,345	2,679 (*)	2,130 (*)	2,044																																																																																																	
<i>French retail Banking</i>	1,102	1,204 (*)	956 (*)	1,196																																																																																																	
<i>International Retail Banking & Financial Services</i>	793	370 (*)	302 (*)	983																																																																																																	
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	1,533	1,909 (*)	1,487 (*)	1,206																																																																																																	
<i>Corporate Centre</i>	(83)	(804) (*)	(615) (*)	(1,341)																																																																																																	
Net cost of risk	(1,908)	(2,967)	(2061)	(4,050)																																																																																																	
Cost/income ratio (2)	65.7%	68% (*)	66.5% (*)	67.0%																																																																																																	
ROE after tax (3)	9.0%	5.3%	5.8%	4.1%																																																																																																	
Tier 1 Ratio	13.2%	12.6 %	13.0%	11.8%																																																																																																	
Activity (in billions of euros)																																																																																																					
Total assets and liabilities	1,351.8	1,308.2	1,291.7	1,214.2																																																																																																	
Customer loans	379.4	344.4	348.0	332.7																																																																																																	
Customer deposits	373.2	349.7	340.0	334.2																																																																																																	
Equity (in billions of euros)																																																																																																					
Group shareholders' equity	57.9	55.2	55.0	50.9																																																																																																	

		Total consolidated equity	61.5	58.8	57.7	54.0
		Cash flow statements (<i>in millions of euros</i>)				
		Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	N/A	(10,183)	N/A	(981)
	<p>(1) <i>Items relating to the results for 2013 have been restated due to the implementation of IFRS 10 & 11.</i></p> <p>(2) <i>Excluding the revaluation of own financial liabilities and DVA, PEL/CEL and 50% IFRIC 21.</i></p> <p>(3) <i>Group ROE calculated excluding collective provisions for litigation issues, non-economic items, PEL/CEL provision and adjusted for the effect of the implementation of the IFRIC 21 standard, as well as the goodwill write-down on the Russian activities and the badwill recognised on the consolidation of Newedge in 2014. Annualised calculation, ROE in absolute terms of 9.0% in 9M 15 and 5.8% in 9M 14.</i></p> <p>(*) <i>Note that the data for the 2014 financial year have been restated, due to the implementation on January 1st, 2015 of the IFRIC 21 standard resulting in the publication of adjusted data for the previous financial year.</i></p>					
	No material adverse change in the prospects of the Guarantor since the date of its last published audited financial statements					
	There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2014.					
	Significant changes in the Guarantor's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information					
	Not applicable. There has been no significant changes in the Guarantor's financial or trading position since 30 September 2015.					
B.19 B.13	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency					
	Not applicable. There have been no recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.					
B.19 B.14	Statement as to whether the Guarantor is dependent upon other entities within the group					
	See Element B.19/B.5 above for the Guarantor's description of the position within the Group.					
	Société Générale is the ultimate holding company of the Group. However, Société Générale operates its own business; it does not act as a simple holding company vis-à-vis its subsidiaries.					
B.19 B.15	Description of the Guarantor's principal activities					
	See Element B.19 B.5 above.					
B.19 B.16	To the extent known to the Guarantor, whether the Guarantor is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control					

	Not applicable. To its knowledge, Société Générale is not owned or controlled, directly or indirectly (under French law) by another entity.
--	---

Section C – Securities	
-------------------------------	--

Element	
----------------	--

C.1	Type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number
------------	--

	<p>The Warrants are linked to shares (Share Linked Warrants)</p> <p>Clearing System(s): Euroclear Finland Oy</p> <p>ISIN code: DE000SG5U6K0</p> <p>Common Code (Local Code): BULL NOKIA X5 S</p>
--	--

C.2	Currency of the securities issue
------------	---

	Settlement Currency or Currencies: EUR
--	---

C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities
------------	--

	Not applicable. There is no restriction on the free transferability of the Warrants, subject to selling and transfer restrictions which apply in certain jurisdictions (including, without limitation, the United States).
--	--

C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights and procedures for the exercise of those rights.
------------	--

	<p>Rights attached to the securities:</p> <p>Unless the Warrants are previously cancelled or otherwise expire early, the Warrants will entitle each holder of the Warrants (a Warrantholder) to receive a potential return on the Warrants, the settlement amount, which may be lower than, equal to or higher than the amount initially invested (see Element C.18).</p> <p>Where:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the Issuer fails to pay or to perform its other obligations under the Warrants or in the event that the guarantee of Société Générale stops being valid; - the Guarantor fails to perform its obligations under the Guarantee; or - of insolvency or bankruptcy proceeding(s) affecting the Issuer, <p>the holder of any Warrant may cause the Warrants to be cancelled immediately and for the payment of an early termination settlement amount to become due to the Warrantholder.</p> <p>The Warrantholders' consent shall have to be obtained to amend the contractual terms of the Warrants (except where the amendment is (i) to cure or correct any ambiguity or defective or inconsistent provision contained therein, or which is of a formal, minor or technical nature or (ii) not prejudicial to the interests of the Warrantholders or (iii) to correct a manifest error or proven error or (iv) to comply with mandatory provisions of the law) pursuant to the provisions of an agency</p>
--	--

	<p>agreement, made available to the Warranholders upon request to the Issuer.</p> <p>The Issuer accepts the exclusive competence of the courts of England in benefit of the Warranholders in relation to any dispute against the Issuer but accepts that such Warranholders may bring their action before any other competent court.</p> <p>Ranking</p> <p>Warrants will be direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and (subject to such exceptions as from time to time exist under applicable law) at least <i>pari passu</i> with all other outstanding direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.</p> <p>Limitations to rights attached to the securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> - in the case of adjustments affecting the underlying instrument(s), the Issuer may amend the terms and conditions or in the case of the occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s), the Issuer may substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s), monetise all or part of the due amounts until the expiration date of the Warrants, cancel or otherwise early expire the Warrants on the basis of the market value of these Warrants, or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Warranholders; - the Issuer may cancel or otherwise early expire the Warrants on the basis of the market value of these Warrants for tax or regulatory reasons and if the proportion between the outstanding Warrants and the number of Warrants initially issued is lower than 10 per cent (for the avoidance of doubt, the number of Warrants initially issued includes, without limitation, those issued on 5 January 2015 and 12 February 2016 (Issue B)); - the rights to payment of any amounts due under the Warrants will be prescribed within a period of ten years from the date on which the payment of such amounts has become due for the first time and has remained unpaid; and - in the case of a payment default by the Issuer, Warranholders shall not be entitled to take any steps or proceedings to procure the winding-up, administration or liquidation (or any other analogous proceeding) of the Issuer. Nevertheless, Warranholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amount. <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Warrants or under the Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any tax jurisdiction unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>In the event that any amounts are required to be deducted or withheld for, or on behalf of, any tax jurisdiction, the relevant Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall (except in certain circumstances), to the fullest extent permitted by law, pay such additional amount as may be necessary, in order that each Warranholder, after deduction or withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges, will receive the full amount then due and payable.</p>
C.11	<p>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</p>
	<p>Application has been made for the Warrants to be admitted to trading on the regulated market of the</p>

	Nordic Derivatives Exchange.
C.15	How the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)
	<p>The value of the Warrants and the payment of a settlement amount to a Warrantholder will depend on the performance of the underlying asset(s), on the relevant valuation date(s).</p> <p>The Warrants provide a long fixed leveraged exposure to the positive or negative performance of an underlying.</p>
C.16	Expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date
	The expiration date of the Warrants will be 21 January 2033 and the final reference date will be the last valuation date. The exercise date may be modified pursuant to the provisions of Element C.8 above and Element C.18 below.
C.17	Settlement procedure of the derivative securities
	Cash delivery.
C.18	How the return on derivative securities takes place
	<p>The Warrants will be settled in cash (Cash Settled Warrants) in an amount equal to the Cash Settlement Amount.</p> <p>The Cash Settlement Amount is an amount equal to the excess of:</p> <p>the Final Settlement Price over the Exercise Price</p> <p>where</p> <p>the Final Settlement Price is determined as follows:</p> <p>The Final Settlement Price of one Warrant shall be an amount calculated in accordance with the following formulae:</p> $\text{Final Settlement Price} = \text{Notional Amount} \times \text{Product Formula}(T)$ $\text{Product Formula}(T) = \text{BaseSettlementLevel_FSP} + (1 / \text{BaseAmount}) \times \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(T) \times (\text{LSCL}(T) / \text{LSCL}(0)) - \text{C}(T); 0) \times (1 / \text{FX}(T+1))$ <p>Further information in respect of Base Amount, BaseSettlementLevel_FSP, InitialValue, FX, Ratio, LSCL and C may be found in C.19.</p> <p>the Exercise Price is EUR 0; and</p> <p>Parity is not applicable.</p> <p>The Warrants may be exercised early at the option of the Issuer. Warrantholders shall be entitled in such circumstances to the Optional Early Settlement Amount which shall be an amount determined in the same manner as the Cash Settlement Amount would have been determined save that the "Final Settlement Price" will be deemed to have been determined as at the third valuation date following the date of the notice by which the Issuer has notified the Warrantholders of the early expiration of the Warrants (as opposed to the date on which the Final Settlement Price is actually required to be determined under the terms and conditions of the Warrants).</p>

	<p>Where the Issuer does not elect that the Warrants will be subject to early expiration at the option of the Issuer, the Warrants shall remain subject to exercise or cancellation in accordance with the terms and conditions of the Warrants.</p> <p>The Warrants will be cancelled automatically if the number of outstanding Warrants falls below 10 per cent. of the number of Warrants outstanding on issue, whereupon the Warrants will be settled by payment of an amount based on the market value of the Warrants.</p>
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying
	<p>The Final Settlement Price of one Warrant shall be an amount calculated in accordance with the following formulae:</p> $\text{Final Settlement Price} = \text{Notional Amount} \times \text{Product Formula}(T)$ $\text{Product Formula}(T) = \text{BaseSettlementLevel_FSP} + (1 / \text{BaseAmount}) \times \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(T) \times (\text{LSCL}(T) / \text{LSCL}(0)) - \text{C}(T); 0) \times (1 / \text{FX}(T+1))$ <p>Where:</p> <p>Main definitions</p> <p>FX(i) means, for any Valuation Date(i), the spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert the BaseCurrency into the LeveragedStrategyCurrency in respect of such Valuation Date(i), as published by the FXSource, or any successor thereto. If no such rate is available on such Valuation Date(i), FX(i) shall be the first available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert the BaseCurrency into the LeveragedStrategyCurrency following such day, as published by the FXSource, or any successor thereto.</p> <p>If the BaseCurrency and the LeveragedStrategyCurrency are the same, then FX(i) shall be equal to 1.</p> <p>Ratio or Ratio(i) means, for each Valuation Date(i), the value of Ratio(i) in respect of each Warrant on such Valuation Date(i), which shall be the value of Ratio(i) on the Valuation Date(i-1) unless adjusted by the calculation agent in accordance with the following provisions.</p> <p>If, on any Valuation Date(i) from, but excluding, the Initial Valuation Date to, and including, the Final Valuation Date:</p> $\text{C}(i) / \text{IV}(i) > \text{RatioResetThreshold}$ <p>then the calculation agent shall adjust the value of Ratio(i) in respect of such Valuation Date(i). The calculation agent may also, on any Valuation Date(i) from, but excluding, the Initial Valuation Date to, and including, the Final Valuation Date, elect in its sole discretion to adjust the value of Ratio(i) in respect of such Valuation Date(i). If the calculation agent adjusts the value of Ratio(i), it shall do so in accordance with the following formula:</p> $\text{Ratio}(i) = (\text{Ratio}(i-1) \times \text{LSCL}(i) - \text{C}_{\text{BEFORE}}(i) \times (\text{LSCL}(0) / (\text{InitialValue} \times \text{FX}(0)))) / \text{LSCL}(i)$

	<p>The initial value of Ratio(i) shall be equal to Ratio(0) = RatioInitial.</p> <p>C_{BEFORE}(i) is determined in accordance with the following formula:</p> $C_{BEFORE}(i) = C(i-1) + ((ACT(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\%CommissionRate(i) + \%GapPremiumRate(i) + \%CollatCostRate(i) + \%QuantoRate(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i))$ <p>Commission(i), Commission or C(i) means, in respect of each Valuation Date(i):</p> <p>if (i) is the Initial Valuation Date or a day on which the value of Ratio(i) has been adjusted in accordance with the definition of "Ratio or Ratio(i)" herein:</p> <p>0</p> <p>and otherwise:</p> $C(i) = C(i-1) + (ACT(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\%CommissionRate(i) + \%GapPremiumRate(i) + \%CollatCostRate(i) + \%QuantoRate(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i)$ <p>Intrinsic Value, IntrinsicValue(i) or IV(i) means in respect of each Valuation Date(i), an amount determined by the calculation agent in accordance with the following formula:</p> $\text{IntrinsicValue}(i) = \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(i-1) \times (\text{LSCL}(i) / \text{LSCL}(0)) - C(i-1); 0)$ <p>Valuation Date(i) means each scheduled trading day from (and including) the Initial Valuation Date to (and including) the Final Valuation Date.</p> <p>Valuation Date(0) means the Initial Valuation Date, Valuation Date (T) means the Final Valuation Date and for each day (i) between 1 (included) and (T-1) (included), Valuation Date(i) is the scheduled trading day immediately following Valuation Date(i-1).</p> <p>Initial Valuation Date means 2 January 2015. Final Valuation Date means 14 January 2033.</p> <p>ACT(i-1,i) means the number of calendar days between Valuation Date(i-1) (included) and Valuation Date(i) (excluded)</p> <p>Specific Definitions relating to the Leveraged Strategy</p> <p>AdjPrice(i-1) is determined, for each Valuation Date(i), according to the following formula:</p> $\text{Price}(i-1) - \%DistRate(i) \times \text{Dist}(i)$ <p>CashRate or CashRate(i) means, for each Valuation Date(i):</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) the level of the RateOvernight for such Valuation Date(i); or (2) the last available level displayed of RateOvernight, if a level of RateOvernight dated as of such Valuation Date(i) <p>in both cases as determined by the calculation agent</p>
--	---

	<p>provided that if in the case of (2) above RateOvernight is not displayed on the RateOvernightScreenPage (or, if applicable, any successor service or page used by the calculation agent for the purpose of ascertaining such rate) for a period of more than 7 Valuation Dates and such rate is, in the opinion of the calculation agent, reasonably expected to be discontinued (such rate then being the "Discontinued Rate") then the calculation agent shall determine CashRate(i) (a) by selecting a successor rate for such Discontinued Rate which offers similar economic characteristics to the Discontinued Rate or, if the calculation agent determines that no such successor rate exists, (b) on the basis of the cost that Société Générale would charge or be charged to borrow cash in the LeveragedStrategyCurrency on an overnight basis.</p> <p>Leveraged Strategy Closing Level or LSCL(i) means, for any Valuation Date(i), the closing level of the strategy to which the performance of the Warrants is linked (Leveraged Strategy) as of such day (i), as such level may be adjusted.</p> <p>Subject to the occurrence of an Intraday Restrike Event, for each Valuation Date(i), the Leveraged Strategy Closing Level as of such Valuation Date(i) is calculated in accordance with the following formulae:</p> <p>On Valuation Date(0):</p> $LSCL(0) = LSCL_{Initial}$ <p>On each subsequent Valuation Date(i):</p> $LSCL(i) = \text{Max}(LSCL(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1)) \times \text{ACT}(i-1, i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$ <p>For the purposes of determining LSCL(i) on a Valuation Date immediately following an Intraday Restrike Event Reference Day, references to (i-1) in the formula of LSCL(i) above shall be deemed to be references to (i').</p> <p>Leveraged Strategy Level or LSL(i,v) means, for any Valuation Date(i) and any Calculation Time(v), the latest level of the Leveraged Strategy as of such Calculation Time(v), as such level may be adjusted.</p> <p>Subject to the occurrence of an Intraday Restrike Event for each Valuation Date(i) and each Calculation Time(v), the Leveraged Strategy Level as of such Calculation Time(v) is calculated in accordance with the following formula:</p> $LSL(i,v) = \text{Max}(LSCL(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i,v) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1)) \times \text{ACT}(i-1, i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$ <p>Rate or Rate(i) means, for each Valuation Date(i), an annual rate calculated as of such day in accordance with the following formula:</p> $\text{Rate}(i) = \text{CashRate}(i) + \% \text{SpreadLevel}(i)$ <p>Price(i) means, in respect of each Valuation Date(i), the closing price of the Underlying as of such Valuation Date(i), and</p>
--	---

	<p>subject to the adjustments and provisions relating to corporate actions and/or extraordinary events.</p> <p>Price(i,v) means, in respect of each Valuation Date(i) and Calculation Time(v), the intraday price of the Underlying as of such Valuation Date(i) and Calculation Time(v).</p> <p>Calculation Time means with respect to the Underlying, any time between the TimeReferenceOpening and the TimeReferenceClosing, provided that the relevant data is available to enable the calculation agent to determine the Leveraged Strategy Level.</p> <p>Distributions and corporate actions affecting the Underlying: Specific Definitions</p> <p>Dist(i) means Dist(i-1, i)</p> <p>Underlying Distributions, Dist(i1,i2) or means, for any dates (i1) and (i2), the sum of all gross ordinary distributions paid in respect of the Underlying, which have an ex date between (i1) (excluded) and (i2) (included).</p> <p>If such gross ordinary distribution is not denominated in the currency of the Underlying, this gross ordinary distribution will be converted into such currency by the calculation agent using the latest available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime as published on the Valuation Date immediately preceding the relevant Valuation Date(i) by the FXSource. If no such rate is available on the Valuation Date immediately preceding such Valuation Date(i), such rate shall be the first available spot exchange rate as of the FXSourceFixingTime to convert such gross ordinary distribution into the currency of the Underlying following such Valuation Date(i), as published by the FXSource, or any successor service or page used by the calculation agent for the purposes of ascertaining such rate.</p> <p>Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons</p> <p>(i') means the Intraday Restrike Event Reference Day which corresponds to the Intraday Restrike Event immediately preceding the Calculation Time(v).</p> <p>AdjPrice(i') is determined according to the following formula:</p> $\text{AdjPrice}(i') = \text{Price}(i', V_{\text{REF}}(v)) - \% \text{DistRate}(\text{CRD}) \times \text{Dist}(i', \text{CRD})$ <p>AdjPrice(i(REF)) means,</p> <p>(1) if i(REF) is an Intraday Restrike Event Reference Day; then</p> $\text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i', v1) - \% \text{DistRate}(i') \times \text{Dist}(i', i')$ <p>otherwise:</p> <p>(2) $\text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i'-1) - \% \text{DistRate}(i') \times \text{Dist}(i'-1, i')$.</p> <p>Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons If the calculation agent determines that an Intraday Restrike Event has occurred at a Calculation Time(v) during a Valuation Date(i), an adjustment (an Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons) shall take place during such Valuation Date(i) in accordance with the following provisions.</p>
--	--

The real time calculation of the Leveraged Strategy shall be suspended during the Intraday Restrike Event Observation Period and resume within 15 minutes following the end of such Intraday Restrike Event Observation Period (the point of such resumption being the **Calculation Resume Time** and the day on which such resumption occurs being the **Calculation Resume Day** or **CRD**). Should the end of the Intraday Restrike Event Observation Period occur less than 15 minutes before the TimeReferenceClosing on the Intraday Restrike Event Reference Day, the Calculation Resume Time shall be the TimeReferenceClosing which immediately follows the end of the Intraday Restrike Event Observation Period.

On each Calculation Resume Day, from the Calculation Resume Time, LSCL(CRD) and LSL(CRD,v) will be determined as follows:

For each Calculation Time(v) during such Calculation Resume Day following the end of the Intraday Restrike Event Observation Period, the Leveraged Strategy is calculated according to the following formula:

$$LSL(CRD,v) = LSL(i',V_{REF}(v)) \times (1 + Leverage \times ((Price(CRD,v) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) \times Rate(i') \times ACT(i',CRD) / DayCountBasisRate)$$

And at the TimeReferenceClosing of such Calculation Resume Day:

$$LSCL(CRD) = LSL(i',V_{REF}(v)) \times (1 + Leverage \times ((Price(CRD) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) \times Rate(i') \times ACT(i',CRD) / DayCountBasisRate)$$

i(REF)

means the latest of the (1) Intraday Restrike Event Reference Day immediately preceding (i') in which case i(REF) is referred as (i'') and the latest Intraday Restrike Event Reference Time on such Intraday Restrike Event Reference Day is referred as (v1) (2) the Valuation Date which immediately precedes (i') in which case i(REF) is referred to as (i'-1).

Intraday Reference Level

means, in respect of Valuation Date(i) and a Calculation Time(v), the Underlying level as of (1) the last Intraday Restrike Event Reference Time preceding and excluding such Calculation Time(v) or (2) if no Intraday Restrike Event has occurred on such day, the closing level of the Underlying on the immediately preceding Valuation Date.

Intraday Restrike Event

means, in respect of a Valuation Date(i), the decrease at a Calculation Time(v) of the Underlying level below DailyRestrikePercentage of the relevant Intraday Reference Level at such Calculation Time.

Intraday Restrike Event Observation Period

means in respect of an Intraday Restrike Event, the period starting on and excluding the Intraday Restrike Event Time and finishing on and including the time falling 15 minutes after the Intraday Restrike Event Time.

Where, during such 15 minute period, the calculation agent determines that the exchange or the related exchange is not open for continuous trading, the Intraday Restrike Event Observation Period will be extended to the extent necessary until the exchange and the related exchange are open for continuous trading for an aggregate period of 15 minutes.

If the Intraday Restrike Event Observation Period would not end by

	<p>the TimeReferenceClosing: (1) such day will not be a Valuation Date for the purposes of determining any element of the Leveraged Strategy, except (a) for the purpose of calculating LSL(i',V_{REF}(v)) and AdjPrice(i') (and the constituent parts thereof) corresponding to the applicable Intraday Restrike Event and (b) for the purpose of calculating LSL(i',V_{REF}(v)) and AdjPrice(i') (and the constituent parts thereof) with respect to any previous Intraday Restrike Event that has occurred on such day, if any; and (2) such Intraday Restrike Event Observation Period shall be extended to the following Valuation Date to the extent necessary until the calculation agent determines that the exchange and the related exchange are open for continuous trading for an aggregate period of 15 minutes.</p> <p>For the purpose of determining the Intraday Restrike Event Observation Period only, the exchange shall not be considered to be open for continuous trading during its closing auction period (as provided under the rules of the exchange).</p>
Intraday Restrike Event Reference Day	means, in respect of an Intraday Restrike Event Observation Period, the day on which the Intraday Restrike Event Reference Time occurs.
Intraday Restrike Event Reference Time	means, in respect of an Intraday Restrike Event Observation Period, the Calculation Time on which the Leveraged Strategy Level reaches its lowest value during such period.
Intraday Restrike Event Time	means in respect of an Intraday Restrike Event, the Calculation Time on which such event occurs.
LSL(i',V_{REF}(v))	<p>is calculated in accordance with the following formulae:</p> <p>(1) where, in respect of an Intraday Restrike Event, one or more Intraday Restrike Event Times have previously occurred with an Intraday Restrike Event Reference Time occurring on (i'), then (with the latest Intraday Restrike Event Reference Time, immediately preceding V_{REF}(v), being "v1"):</p> $LSL(i',V_{REF}(v)) = LSL(i',v1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{Price}(i',v1)) - 1))$ <p>Where LSL(i',v1) is determined in accordance with this section but with "V_{REF}(v)" replaced by "v1".</p> <p>(2) in circumstances other than those set out in (1):</p> $LSL(i',V_{REF}(v)) = LSLREF(i(REF)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{AdjPrice}(i(REF))) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i(REF)) \times (\text{ACT}(i(REF),i') / \text{DayCountBasisRate}))$
LSLREF(i(REF))	means, if i(REF) is an Intraday Restrike Event Reference Day then LSL(i'',v1); or otherwise LSCL(i'-1).
V_{REF}(v)	means the latest Intraday Restrike Event Reference Time preceding, and excluding, Calculation Time(v).
<u>Applicable Rates</u>	
%CollatCostRate(i)	means 0%
%CommissionRate(i)	means, in respect of each Valuation Date(i), the annual commission rate as of such Valuation Date(i). The level of

		the annual commission rate will be determined by the calculation agent. %CommissionRate(i) is subject to a minimum of 0% and maximum of 2% and is initially equal to 0.45% at the Initial Valuation Date.
	%DistRate(i)	means 70%
	%GapPremiumRate(i)	means %GapPremiumRateInitial as of Valuation Date(0) For each subsequent Valuation Date(i), the value of %GapPremiumRate(i) may be amended by the calculation agent in order to reflect the cost that the Issuer (or any of its Affiliates) would charge to replicate the performance of the Leveraged Strategy, which includes, inter alia, the costs of hedging the risk of the market value of the Warrant becoming negative.
	%QuantoRate(i)	means 0%
	%SpreadLevel(i)	means 0.50%
	<u>Variable Data</u>	
	%GapPremiumRateInitial	Means 0.85%
	BaseAmount	Means the Notional Amount per Warrant
	BaseCurrency	Means EUR
	BaseSettlementLevel_FSP	Means 0%
	DailyRestrikePercentage	Means 85%
	DayCountBasisCommission	Means 365
	DayCountBasisRate	Means 360
	FXSource	Means the WM Company
	FXSourceFixingTime	Means the closing fixing time of the FXSource as published by the WM Company
	InitialValue	Means EUR 10.00
	Leverage	Means 5
	LeveragedStrategyCurrency	Means EUR
	LSCL_{Initial}	Means 10.0000
	RatioInitial	Means 1
	RatioResetThreshold	Means 20%
	RateOvernight	Means EONIA rate
	RateOvernightScreenPage	Means Means EONIA= Reuters page
	TimeReferenceClosing	Means the scheduled closing time of the NASDAQ OMX Helsinki

	TimeReferenceOpening	Means the scheduled opening time of the NASDAQ OMX Helsinki										
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found											
	<p>The type of Underlying in respect of the Warrants is the Share specified in the table below.</p> <p>Information about the Underlying is available on the website(s) specified in the table below, if any, or upon simple request to Société Générale.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Company Share</th> <th>ISIN</th> <th>Bloomberg page</th> <th>Exchange</th> <th>Website</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NOKIA OYJ</td> <td>FI0009000681</td> <td>NOK1VFH</td> <td>NASDAQ OMX Helsinki</td> <td>www.nasdaqomxnordic.com</td> </tr> </tbody> </table>		Company Share	ISIN	Bloomberg page	Exchange	Website	NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
Company Share	ISIN	Bloomberg page	Exchange	Website								
NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com								

Section D – Risks	
Element	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer and the guarantor
	<p>The Group is exposed to the risks inherent in its core businesses.</p> <p>The Group's risk management focuses on the following main categories of risks, any of which could materially adversely affect the Group's business, results of operations and financial condition:</p> <p>Credit and counterparty risk (including country risk): risk of losses arising from the inability of the Group's customers, issuers or other counterparties to meet their financial commitments. Credit risk includes counterparty risk linked to market transactions (replacement risk) and as well as securitisation activities.</p> <p>Market risk: risk of a loss of value on financial instruments arising from changes in market parameters, volatility of these parameters and correlations between them.</p> <p>Operational risks: risk of losses or sanctions due to inadequacies or failures in internal procedures or systems, human error or external events;</p> <p>Structural interest and exchange rate risk: risk of loss or of write-downs in the Group's assets arising from variations in interest or exchange rates.</p> <p>Liquidity risk: risk of the Group not being able to meet its cash or collateral requirements as they arise and at a reasonable cost.</p> <p>The Guarantee constitutes a general and unsecured contractual obligation of the Guarantor and no other person, any payments on the Warrants are also dependent on the creditworthiness of the Guarantor.</p> <p>Prospective investors in Warrants benefiting from the Guarantee should note that in case of payment default of an Issuer the entitlement of the Warranholder will be limited to the sums obtained by making a claim under the Guarantee, and the relevant provisions of the Guarantee and they shall have no right to institute any proceeding, judicial or otherwise, or otherwise assert</p>

	<p>a claim against the Issuer.</p> <p>The Guarantee is a payment guarantee only and not a guarantee of the performance by the relevant Issuer or any of its other obligations under the Warrants benefiting from the Guarantee.</p> <p>The Guarantee may cover only part of the relevant Issuer's payment obligations under the Issue of Warrants. In such a case, Warrantheolders may retain the risk that payments under the Guarantee are less than the amounts due by the Issuer under the Warrants.</p> <p>Société Générale will act as issuer under the programme relating to a warrants issuance programme (the Programme) pursuant to which each of Société Générale, SG Issuer, SGA Société Générale Acceptance N.V. and Société Générale Effekten GmbH may from time to time issue warrants, as the Guarantor of the Warrants issued by the Issuer and also as provider of hedging instruments to the Issuer. As a result, investors will be exposed not only to the credit risk of the Guarantor but also operational risks arising from the lack of independence of the Guarantor, in assuming its duties and obligations as the Guarantor and provider of the hedging instruments.</p> <p>The potential conflicts of interests and operational risks arising from such lack of independence are in part intended to be mitigated by the fact that different divisions within the Guarantor will be responsible for implementing the Guarantee and providing the hedging instruments and that each division is run as a separate operational unit, segregated by Chinese walls (information barriers) and run by different management teams.</p> <p>The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their Affiliates, in connection with their other business activities, may possess or acquire material information about the underlying assets. Such activities and information may cause consequences adverse to Warrantheolders.</p> <p>The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their Affiliates may act in other capacities with regard to the Warrants, such as market maker, calculation agent or agent. Therefore, a potential conflict of interests may arise.</p> <p>In connection with the offering of the Warrants, the Issuer and the Guarantor and/or their Affiliates may enter into one or more hedging transaction(s) with respect to a reference asset(s) or related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Warrants.</p>
D.6	Important warning to the investor
	<p>The possibility of an optional early expiration by the Issuer, on a predetermined date, is likely to have a negative effect on the market value of the Warrants. Potential investors should consider the reinvestment risk in light of other investments available at the time of the early expiration. Furthermore, this optional early expiration at the only discretion of the Issuer could prevent the Warrantheolders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged.</p> <p>The terms and conditions of the Warrants may include provisions under which upon the occurrence of certain market disruptions delays in the settlement of the Warrants may be incurred or certain modifications be made. Moreover, in case of occurrence of events affecting the underlying instrument(s), the terms and conditions of the Warrants allow the Issuer to substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s), cease the exposure to the</p>

	<p>underlying asset(s) and apply a reference rate to the proceeds so obtained until the expiration date of the Warrants, cancel the Warrants on the basis of the market value of these Warrants, or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Warrantheolders.</p> <p>Payments (whether at expiration or otherwise) on the Warrants are calculated by reference to certain underlying(s), the return of the Warrants is based on changes in the value of the underlying(s), which may fluctuate. Potential investors should be aware that these Warrants may be volatile and that they may receive no return and may lose all or a substantial portion of their investment.</p> <p>During the lifetime of the Warrants, the market value of these Warrants may be lower than the invested capital. Furthermore, an insolvency of the Issuer and/or the Guarantor may cause a total loss of the invested capital.</p> <p>The attention of the investors is drawn to the fact that they could sustain an entire or a partial loss of their investment.</p>
--	---

Section E – Offer	
Element	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks
	The net proceeds from the Warrants will be applied for the general financing purposes of the Group, which include making a profit.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer
	<p>Public Offer Jurisdiction(s): Finland</p> <p>Offer Period: From 12/02/2016 to 12/05/2016</p> <p>Offer Price: The Warrants will be offered at a price which will be determined by Société Générale (the Dealer) on the date of sale, such price being calculated by reference to the price at which the Dealer is prepared to sell the Warrants after taking into account such factors as it deems appropriate in connection with the relevant offer which may include (without limitation) market conditions, the terms of the Warrants, the level of subscriptions and macroeconomic conditions (including but not limited to political and economic situations and outlooks, growth rates, inflation, interest rates, credit spread and interest rate spreads). The Dealer will publish the price at which the warrants are offered on www.societegenerale.fi.</p> <p>Conditions to which the offer is subject: None</p>
E.4	Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests
	Save for any fees payable to Société Générale (the Dealer), so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Warrants has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror
	Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or Société Générale (the

	Offeror).
--	-----------

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat osatekijöistä ("**osatekijät**", *Elements*), joiden julkistamisvaatimuksesta on säädetty komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (muutettuna) liitteessä XXII. Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki näiden arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, joten osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita.

Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tiettyjen arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Osa A – Johdanto ja varoitukset	
Osatekijä	
A.1	Varoitus
	<p>Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen johdantona.</p> <p>Sijoittajan on näihin warrantteihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käynnättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käänös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna avaintietoja, jotka auttavat warrantteihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön
	<p>Liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa siihen, että tätä ohjelmaesitettä, joka liittyy warranttien liikkeeseenlaskuohjelmaan (ohjelma, Programme), jossa Société Générale, SG Issuer, SGA Société Générale Acceptance N.V. ja Société Générale Effekten GmbH voivat kukin laskea liikkeeseen warrantteja (ohjelmaesite, Base Prospectus), voidaan käyttää ohjelmassa liikkeeseen laskettujen warranttien edelleenmyynnin tai sijoittamisen yhteydessä (warrantit, Warrants) olosuhteissa, joissa direktiivin 2003/71/EY (sellaisena kuin se on muutettuna) artiklan 5 kohdan 4 mukaan (esitedirektiivi, Prospectus Directive) (julkistamisvelvollisuuden alainen tarjous, Non-exempt Offer) on julkaistava ohjelmaesite; suostumukseen sovelletaan seuraavia ehtoja:</p> <ul style="list-style-type: none">- suostumus on voimassa ainoastaan tarjousaikana, alkaen 12/02/2016 ja päättyen 12/05/2016 (tarjousaika, Offer Period);- liikkeeseenlaskijan suostumus ohjelmaesitteen käyttöön julkistamisvelvollisuuden alaisen tarjouksen yhteydessä on yksilöllinen suostumus (Individual Consent), joka koskee Société Générale-yhtiötä, 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France (alkuperäinen valtuutettu tarjoaja/alkuperäiset valtuutetut tarjoajat (Initial Authorised Offeror)), ja jos liikkeeseenlaskija nimittää 10/12/2015 päivättyjen lopullisten ehtojen (lopulliset ehdot, Final Terms) jälkeen muita rahoituksenvälittäjiä ja julkaisee niiden tiedot verkkosivuillaan, kukin

	<p>tällainen rahoituksenvälittäjä (kukin lisätty valtuutettu tarjoaja/lisätyt valtuutetut tarjoajat (Additional Authorised Offeror)); ja</p> <p>- suostumus koskee ainoastaan tämän ohjelmaesitteen käyttöä warrantteihin liittyvän julkistamisvelvollisuuden alaisen tarjouksen yhteydessä Suomessa.</p> <p>Sijoittajat saavat julkistamisvelvollisuuden alaisen tarjouksen ehtoihin liittyvät tiedot miltä tahansa alkuperäiseltä valtuutetulta tarjoajaltatarjouksentekoajana.</p>
--	---

Osa B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja	
Osatekijä	
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi
	Société Générale Effekten GmbH (tai liikkeeseenlaskija (Issuer))
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka, yhtiömuoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa
	<p>Société Générale Effekten GmbH</p> <p>Kotipaikka: Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Saksa</p> <p>Yhtiömuoto: Osakeyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)</i>)</p> <p>Liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö: Saksan lainsäädäntö</p> <p>Perustamismaa: Saksa</p>
B.4b	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia
	Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan sen toiminta jatkuu liiketoimintatavoitteiden mukaisena vuonna 2016.
B.5	Kuvaus liikkeeseenlaskijan konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta konsernissa
	<p>Konserni tarjoaa laajan valikoiman neuvontapalveluita ja asiakkaan tarpeisiin mukautettuja rahoitusratkaisuja yksityisasiakkaille, suuryrityksille ja institutionaalisille sijoittajille. Konserni keskittyy kolmeen toisiaan täydentävään ydinliiketoimintaan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ranskan vähittäispankkitoiminta • kansainvälinen vähittäispankkitoiminta, rahoituspalvelut ja vakuutukset • yritys- ja investointipankkitoiminta, yksityispankkitoiminta, varainhallinta ja arvopaperipalvelut. <p>Liikkeeseenlaskija on konsernin tytäryhtiö, eikä sillä itsellään ole tytäryhtiöitä.</p>
B.9	Voittoennuste tai -arvio
	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei esitä voittoennusteita tai -arvioita.
B.10	Päättöneiden tilikausien tilintarkastuskertomusten ehdollisuus
	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomus ei ollut ehdollinen.

B.12	Liikkeeseenlaskijan päätyneiden tilikausien valikoituja keskeisiä taloudellisia tietoja				
	(EUR)	2. neljännes – 2015 (tilintarkastusta ei tehty)	31.12.2014 (tilintarkastus tehty)	2. neljännes – 2014 (tilintarkastusta ei tehty)	31.12.2013 (tilintarkastus tehty)
		(000)	(000)	(000)	(000)
	Liikevaihto	60,7	103	54	98
	Liiketoiminnan voitto	0	0	0	0
	Jatkuvien toimintojen voitto	0	0	0	0
	Osakekohtainen tulos ilman laimennus- vaikutusta ja laimennusvaikutus huomioon ottaen	0	0	0	0
	Varat yhteensä	28,304,156	22,304,156	22,760,052	21,851,346
	Osakekohtainen osinko	0	0	0	0
	Ei olennaista haitallista muutosta liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä viimeisen julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen				
	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2014 jälkeen.				
	Merkittäviä muutoksia liikkeeseenlaskijan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa päätyneiden tilikausien valikoitujen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen				
	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskijan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2015 jälkeen.				
	B.13 Viimeaikaisia tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin				
	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.				
	B.14 Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä				
	Katso yllä osatekijässä B.5 esitetty kuvaus liikkeeseenlaskijan asemasta konsernissa. Société Générale Effekten GmbH on riippuvainen Société Générale –yhtiöstä konsernin sisällä.				
	B.15 Liikkeeseenlaskijan pääasialliset toiminnot				

	<p>Société Générale Effekten GmbH –yhtiön liiketoiminnan tarkoitus on arvopaperien liikkeeseenlasku ja myynti sekä siihen liittyvät toimet, pois lukien luvanvaraiset toimet. Se toteuttaa arvopaperien, pääasiassa warranttien ja sertifikaattien, liikkeeseenlaskuja ja tarjouksia sekä niihin liittyviä toimia. Saksan luottolaitoslain (Kreditwesengesetz, KWG) mukainen pankkitoiminta ei kuulu liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Société Générale Effekten GmbH on Saksan luottolaitoslain pykälän 1(3) kohdan 1 alakohdassa 5 määritetty rahoitusyhtiö.</p>
B.16	Onko liikkeeseenlaskija suorassa tai välillisessä omistuksessa tai hallinnassa, minkä tahon omistuksessa tai hallinnassa ja kyseisen hallinnan luonne liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan
	<p>Société Générale Effekten GmbH on Société Générale, Pariisi –yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö, joka on kokonaan konsolidoitu.</p>
B.18	Takauksen erityispiirteet ja laajuus
	<p>Société Générale (takaaja, Guarantor) takaa rajoituksetta ja peruuttamattomasti warrantit 31. heinäkuuta 2015 päivätyn takauksen (takaus, Guarantee) ehtojen mukaan. Takaus on takaajan suora, ehdoton, vakuudeton ja yleinen sopimusvelvoite, joka on etuoikeusasemaltaan samassa asemassa kuin takaajan kaikki muut nykyiset ja tulevat suorat, ehdottomat, vakuudettomat ja yleiset sopimusvelvoitteet, mukaan luettuna talletuksiin liittyvät velvoitteet.</p>
B.19	Sellaisia takaajaa koskevia tietoja, joiden mukaan sitä kohdeltaisiin kuin takauksen kohteena olevan arvopaperin tyyppisten arvopaperien liikkeeseenlaskijaa
	<p>Sellaisia tietoja Société Générale –yhtiöstä (takaaja, Guarantor), joiden mukaan sitä kohdeltaisiin kuin takauksen kohteena olevan warrantin liikkeeseenlaskijaa, on esitetty alla osatekijöissä B.19 / B.1, B.19 / B.2, B.19 / B.4b, B.19 / B.5, B.19 / B.9, B.19 / B.10, B.19 / B.12, B.19 / B.13, B.19 / B.14, B.19 / B.15 ja B.19 / B.16.</p>
B.19 B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi
	<p>Société Générale</p>
B.19 B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, takaajaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa
	<p>Kotipaikka: 29, boulevard Haussmann, 75009 Pariisi, Ranska Yhtiömuoto: Julkinen osakeyhtiö (<i>société anonyme</i>) Takaajaan sovellettava lainsäädäntö: Ranskan lainsäädäntö Perustamismaa: Ranska</p>
B.19 B.4b	Takaajaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia
	<p>Vuosi 2014 oli jälleen talouden kannalta haastava. Maailman talouskasvu jäi vaatimattomaksi ja vaihteli alueittain. Tämän suuntauksen odotetaan jatkuvan vuonna 2015, ja vaikuttaa siltä, että maailmantalouden elpyminen jää aiemmin odotettua heikommaksi monien sekä geopoliittisten että hyödyke- ja valuuttamarkkinoihin liittyvien epävarmuustekijöiden vuoksi.</p> <p>Euroalue pyrkii kaikin keinoin palaamaan dynaamisemman kasvun vaiheeseen, joten julkisen talouden alijäämän vähentäminen hidastuu. Ohjauskorot pysyvät ennätysellisen alhaisina, ja deflaatoriskiä pyritään hallitsemaan Euroopan keskuspankin toimilla. EKP on ilmoittanut siirtyvänsä kasvua vahvemmin tukevaan rahapolitiikkaan ja kasvattavansa tasettaan kasvun tukemiseksi. Euron kurssin heikkeneminen ja öljyn hintojen lasku vilkastuttavat todennäköisesti vientiä ja</p>

kotimaista kysyntää. Yhdysvaltain talouden odotetaan etenevän edelleen positiiviseen suuntaan ja maan keskuspankin ryhtyvän tiukentamaan rahapolitiikkaa vuoden puolivälin maissa. Kehittyvissä maissa, erityisesti Kiinassa, on alkanut hitaamman kasvun vaihe. Venäjän talous kärsii Ukrainan kriisin seurauksista ja hyödykehintojen laskusta.

Sääntelyn kannalta vuonna 2014 aloitettiin pankkiunionin toteuttaminen, kun Euroopan keskuspankki ryhtyi hoitamaan yhteistä valvontamekanismia, jossa EKP:n suorassa valvonnassa on noin 130 euroalueen pankkia. Tavoitteena on vahvistaa pankkijärjestelmää, palauttaa taloudellisten toimijoiden luottamus, yhtenäistää pankkivalvonnan sääntöjä ja vähentää pankkien ja kansallisten valvontaviranomaisten välistä kytköstä.

Société Générale-konsernin (konserni) vakavaraisuussuhteet ovat jo uusien sääntelyvaatimusten mukaiset.

B.19 B.5 Kuvaus takaajan konsernista ja takaajan asemasta konsernissa

Konserni tarjoaa laajan valikoiman neuvontapalveluita ja asiakkaan tarpeisiin mukautettuja rahoitusratkaisuja yksityisasiakkaille, suuryrityksille ja institutionaalisille sijoittajille. Konserni keskittyy kolmeen toisiaan täydentävään ydinliiketoimintaan:

- Ranskan vähittäispankkitoiminta
- kansainvälinen vähittäispankkitoiminta, rahoituspalvelut ja vakuutukset
- yritys- ja investointipankkitoiminta, yksityispankkitoiminta, varainhallinta ja arvopaperipalvelut.

Takaaja on konsernin emoyhtiö.

B.19 B.9 Takaajan voittoennuste tai -arvio

Ei sovellu. Takaaja ei esitä voittoennusteita tai -arvioita.

B.19 B.10 Päättyneiden tilikausien tilintarkastuskertomusten ehdollisuus

Ei sovellu. Tilintarkastuskertomus ei ollut ehdollinen.

B.19 B.12 Takaajan päättyneiden tilikausien valikoituja keskeisiä taloudellisia tietoja

	9 kuukautta 2015 30.9.2015 (tilintarkastusta ei tehty)	2014 päättynyt tilikausi (tilintarkastus tehty, paitsi jos toisin mainitaan ⁽¹⁾)	9 kuukautta 2014 30.9.2014 (tilintarkastusta ei tehty ^(*))	2013 päättynyt tilikausi (tilintarkastus tehty) ⁽¹⁾
Tulos (miljoonaa euroa)				
Pankkitoiminnan nettotulo	19 586	23 561	17 432	22 433
Liiketoiminnan tulo	5 134	4 557 (*)	3 546 (*)	2 336
Nettotulo	3 662	2 978 (*)	2 355 (*)	2 394
Konsernin nettotulo	3 345	2 679 (*)	2 130 (*)	2 044
<i>French Retail Banking</i>	1 102	1 204 (*)	956 (*)	1 196
<i>International Retail Banking & Financial Services</i>	793	370 (*)	(9) (*)	983
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	533	1 909 (*)	1 487 (*)	1 206
<i>Corporate Centre</i>	(83)	(804) (*)	(615) (*)	(1 341)
<i>Riskikustannukset, netto</i>	(1 908)	(2 967)	(2061)	(4 050)
<i>Kustannusten ja tulojen suhde (2)</i>	65,7%	68% (*)	66,5% (*)	67,0%
<i>Kustannusten ja tulojen</i>	9,0%	5,3%	5,8%	4,1%

	<i>suhde (3)</i>				
	Ydinpääoman vakavaraisuussuhde	13,2%	12,6%	13,0%	11,8%
	Toiminnot (miljardia euroa)				
	Varallisuus ja velat yhteensä	1 351,8	1 308,2	1 291,7	1 214,2
	Lainat asiakkaille	379,4	344,4	348,0	332,7
	Talletukset asiakkailta	373,2	349,7	340,0	334,2
	Pääoma (miljardia euroa)				
	Konsernin oma pääoma	57,9	55,2	55,0	50,9
	Konsolidoitu pääoma yhteensä	61,5	58,8	57,7	54,0
	Kassavirtalaskelma (miljoonaa euroa)				
	Rahavirrat, inflow (outflow) – käteisvarat ja muut rahavarat	N/A	(10 183)	N/A	(981)

(1) Vuoden 2013 tulokseen liittyvät erät on muutettu IFRS 10- ja IFRS 11 –standardien käyttöönoton vuoksi.

(2) Ei sisällä omien rahoitusvastuiden uudelleenarvostusta eikä oman luottoriskin oikaisua eli DVA-oikaisua, PEL/CEL ja 50% IFRIC 21.

(3) Konsernin oman pääoman tuotto on laskettu siten, että se ei sisällä muita eriä, oikeydenkäyntejä koskevat yhteiset vakuustalletukset tai PEL/CEL, ja on muutettu IFRIC 21-standardien vaikutusten perusteella. IFRIC 21-standardien koskevaa muutosta korjaa, jokaisen neljänneksen suhteessa, 25% H1-tilikautena kokonaisuudessaan kannetuista verokustannuksista tilikauden liittyen. Absoluuttinen ROE oli H1 14: 5,1%, ja Q2 14: 9,3%

(*) Vuoden 2014 tulokseen liittyvät erät on muutettu IFRIC 21 –standardin käyttöönoton (1.1.2015) vuoksi, minkä johdosta edellisen vuoden tiedot on korjattu.

Ei olennaista haitallista muutosta takaajan tulevaisuudennäkymissä viimeisen julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Takaajan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2014 jälkeen.

Merkittäviä muutoksia takaajan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa päättyneiden tilikausien valikoitujen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen

Takaajan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2015 jälkeen.

B.19 B.13 Viimeaikaisia tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti takaajan maksukyvyyn arviointiin

Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti takaajan maksukyvyyn arviointiin.

B.19 B.14 Takaajan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä

Katso yllä osatekijässä B.19 B.5 esitetty kuvaus takaajan asemasta konsernissa.

Société Générale on konsernin emoyhtiö. Société Généralella on kuitenkin omaa liiketoimintaa, eikä se ole tytäryhtiöihin nähden pelkkä omistusyhtiö.

B.19 B.15 Takaajan pääasialliset toiminnot

Katso yllä osatekijässä B.19 B.5 esitetty kuvaus.

B.19 B.16	Onko takaaja suorassa tai välillisessä omistuksessa tai hallinnassa, minkä tahon omistuksessa tai hallinnassa ja kyseisen hallinnan luonne takaajan tietojen mukaan
	Ei sovellu. Société Générale ei tietojensa mukaan ole toisen yhteisön suorassa tai välillisessä omistuksessa tai hallinnassa (Ranskan lainsäädännön mukaan).

Osa C – Arvopaperit	
Osatekijä	
C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettujen arvopaperien tyyppi ja luokka sekä mahdollinen tunnistenumero
	<p>Warrantit ovat sidoksissa osakkeisiin (osakesidonnaiset warrantit, Share Linked Warrants).</p> <p>Selvitysjärjestelmä(t): Euroclear Finland Oy</p> <p>ISIN-koodi DE000SG5U6K0</p> <p>Paikallinen koodi BULL NOKIA X5 S</p>
C.2	Arvopaperien valuutta
	Selvitysvaluutta tai -valuutat euro (EUR)
C.5	Arvopaperien vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset
	Ei sovellu. Warrantit ovat vapaasti vaihdettavissa, mikäli tietyillä alueilla (mukaan lukien Yhdysvalloissa kuitenkin siihen rajoittumatta) sovellettavissa myynti- ja siirtorajoituksissa ei toisin määrätä.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina arvopaperien etuoikeusasema, oikeuksien rajoitukset sekä oikeuksien toteuttamiseen liittyvät menettelyt
	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet:</p> <p>Jos warrantteja ei ole peruutettu tai muutoin eräännytetty ennenaikaisesti, ne oikeuttavat warrantinhaltijan (warrantinhaltija, Warranholder) saamaan warranttien mahdollisen tuoton eli selvitysmäärän, joka voi olla pienempi, yhtä suuri tai suurempi kuin alkuperäisen sijoituksen määrä (katso osatekijä C.18).</p> <p>Milloin</p> <ul style="list-style-type: none"> - liikkeeseenlaskija jättää maksamatta tai suorittamatta muut warrantteista syntyvät velvoitteensa tai Société Générale –yhtiön antaman takauksen voimassaolo lakkaa, - takaaja jättää suorittamatta takausehtojen mukaiset velvoitteensa tai - liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömyys- tai konkurssimenettelyyn, <p>warrantinhaltija voi peruuttaa warrantit välittömästi, jolloin ennenaikaisen eräännyttämisen selvitysmäärä eräännyty maksettavaksi warrantinhaltijalle.</p>

Warranttien sopimusehtojen muuttamiseen on saatava warrantinhaltijan suostumus (paitsi milloin muutos (i) on tarkoitettu oikaisemaan tai korjaamaan sopimukseen sisältyvä monitulkintainen, virheellinen tai epäjohdonmukainen ehto taikka se on luonteeltaan muodollinen, vähäinen tai tekninen tai (ii) se ei ole haitallinen warrantinhaltijoiden etujen kannalta tai (iii) se on tarkoitettu korjaamaan ilmeinen tai todettu virhe tai (iv) se on välttämätön lainsäädännön pakollisten määräysten noudattamiseksi) asiamiessopimuksessa ilmoitetulla tavalla; liikkeeseenlaskija toimittaa asiamiessopimuksen warrantinhaltijalle erillisestä pyynnöstä.

Liikkeeseenlaskija hyväksyy Englannin tuomioistuinten yksinomaisen toimivallan soviteltaessa warrantinhaltijoiden liikkeeseenlaskijaa vastaan nostamia kanteita, mutta hyväksyy, että kyseiset warrantinhaltijat voivat viedä asian jonkin muun toimivaltaisen tuomioistuimen käsiteltäväksi.

Etuoikeusasema

Warrantit ovat liikkeeseenlaskijan suorita, ehdottomia, vakuudettomia ja etuoikeudellisia maksuvelvoitteita, jotka ovat etuoikeusasemaltaan keskenään samassa asemassa ja (mikäli kulloinkin voimassa olevasta lainsäädännöstä ei muuta johdu) vähintään samassa asemassa kuin liikkeeseenlaskijan kaikki muut nykyiset ja tulevat maksettaviksi erääntyneet suorat, ehdottomat, vakuudettomat ja etuoikeudelliset maksuvelvoitteet.

Arvopapereihin liittyvien oikeuksien rajoitukset:

- yhteen tai useampaan kohde-etuuteen vaikuttavien muutosten esiintyessä liikkeeseenlaskija voi muuttaa ehtoja tai yhteen tai useampaan kohde-etuuteen vaikuttavien poikkeustapahtumien esiintyessä liikkeeseenlaskija voi korvata yhden tai useamman kohde-etuuden uusilla kohde-etuuksilla, muuttaa erääntyneet määrät rahaksi kokonaan tai osittain warranttien päättymispäivään asti, peruuttaa tai muutoin ennenaikaisesti eräännyttää warrantit niiden markkina-arvosta taikka vähentää mahdollisesta maksettavaksi erääntyneestä määrästä lisääntyneet suojauskulut, kaikissa tapauksissa ilman warrantinhaltijoiden suostumusta;
- liikkeeseenlaskija voi peruuttaa tai muutoin ennenaikaisesti eräännyttää warrantit niiden markkina-arvosta verotukseen tai sääntelyyn liittyvistä syistä ja silloin, jos erääntyneiden warranttien ja alun perin liikkeeseenlaskettujen warranttien suhde on alle 10 prosenttia (epäselvyyksien välttämiseksi, alunperin liikkeeseen laskettujen warranttien määrä sisältää, ilman rajoituksia, ne warrantit, jotka laskettiin liikkeeseen 5 tammikuuta 2015 ja 12 helmikuuta 2016 (Erä B));
- oikeus saada warranttien perusteella maksettava määrä rajoittuu kymmeneen vuoteen päivästä, jona kyseinen määrä ensi kertaa erääntyi maksettavaksi ja jäi maksamatta; ja
- liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönnin tapauksessa warrantinhaltijoilla ei ole oikeutta ryhtyä toimiin tai menettelyihin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan asettamiseen saneerausmenettelyyn, selvitystilaan tai konkurssiin (tai muuhun vastaavaan menettelyyn). Warrantinhaltijoilla on kuitenkin edelleen mahdollisuus vaatia takaajalta korvausta maksamattomista määristä.

Verotus

Warranteista tai takauksesta johtuvista maksuista ei suoriteta veroja, eikä niistä pidätetä tai vähennetä minkään veroalueen tai sen puolesta toimivan tahon määräämiä nykyisiä tai tulevia veroja, tulleja tai hallinnollisia maksuja, paitsi milloin pidätys tai vähennys on lakisääteinen.

Tapauksessa, jossa joidenkin määrien pidätys tai vähennys on lakisääteinen, kyseinen liikkeeseenlaskija tai tapauksen mukaan takaaja on velvollinen (tiettyjä tilanteita lukuun ottamatta) suurimmassa lain sallimassa laajuudessa maksamaan kyseiset tarvittavat lisämäärät siten, että kullekin warrantinhaltijalle suoritetaan kyseisten verojen, tulli- tai hallinnollisten maksujen pidättämisen tai vähentämisen jälkeen maksettava määrä.

C.11	Listaminen ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla tai vastaavalla markkinalla
	Warranttien ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nordic Derivatives Exchange -pörssin säännellyllä markkinalla on haettu.
C.15	Kohde-etuuden vaikutus sijoituksen arvoon
	Warranttien arvo ja selvitysmäärän maksu warrantinhaltijalle riippuu yhden tai useamman kohde-etuuden kehityksestä yhtenä tai useampana kyseisenä arvostuspäivänä. Warrantteihin kuuluu kiinteä vipukertoimellinen pitkän position altistuminen kohde-etuuden positiiviseen tai negatiiviseen tuottoon.
C.16	Johdannaisarvopaperien päättymis- tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai lopullinen viitepäivä
	Warranttien päättymispäivä on 21.1.2033, ja lopullinen viitepäivä on viimeinen arvostuspäivä. Toteutuspäivää voidaan muuttaa osatekijän C.8 (yllä) ja osatekijän C.18 (alla) mukaan.
C.17	Johdannaisarvopaperien selvitysmenettely
	Käteisselvitys
C.18	Tuoton maksaminen johdannaisarvopapereille
	<p>Warrantit selvitetään käteisellä (käteisselvittävät warrantit, Cash Settled Warrants) käteisselvitysmäärää vastaan.</p> <p>Käteisselvitysmäärä (Cash Settlement Amount) on määrä, jolla lopullinen selvityshinta (Final Settlement Price) ylittää toteutushinnan</p> <p>missä</p> <p>lopullinen selvityshinta määritetään seuraavasti:</p> <p>Yhden warrantin lopullinen selvityshinta lasketaan seuraavista kaavoista:</p> $\text{Final Settlement Price} = \text{Notional Amount} \times \text{Product Formula}(T)$ $\text{Product Formula}(T) = \text{BaseSettlementLevel_FSP} + (1 / \text{BaseAmount}) \times \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(T) \times (\text{LSCL}(T) / \text{LSCL}(0)) - \text{C}(T); 0) \times (1 / \text{FX}(T+1))$ <p>Osatekijässä C.19 on lisätietoja muuttujista Base Amount, BaseSettlementLevel_FSP, InitialValue, FX, Ratio, LSCL ja C.</p> <p>Toteutushinta (Exercise Price) on 0 euroa (EUR); ja</p> <p>Pariteetti (Parity) ei sovellu.</p> <p>Warrantit voidaan toteuttaa ennenaikaisesti liikkeeseenlaskijan päätöksestä. Warrantinhaltijat ovat tällöin oikeutettuja valinnaisen ennenaikaisen toteutuksen selvitysmäärään (Optional Early Settlement Amount), joka määritetään samalla tavalla kuin käteisselvitysmäärä olisi määritetty, sillä erotuksella, että lopullinen selvityshinta (Final Settlement Price) katsotaan määritetyksi kolmantena arvostuspäivänä päivämäärästä, jona liikkeeseenlaskija on ilmoittanut warrantien</p>

	<p>ennenaikaisesta erääntymisestä warrantinhaltijoille (eikä päivänä, jona lopullinen selvityshinta tosiasiallisesti on määritettävä warrantien ehtojen mukaan).</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija ei käytä oikeuttaan toteuttaa warrantit ennenaikaisesti, warrantit toteutetaan tai peruutetaan warranttien ehtojen mukaan.</p> <p>Warrantit peruutetaan automaattisesti, jos liikkeessä olevien warranttien lukumäärä on vähemmän kuin 10 prosenttia liikkeeseenlaskettujen warranttien lukumäärästä, ja tällöin warrantit selvitetään niiden markkina-arvoa vastaavan rahamäärän maksua vastaan.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen viitehinta
	<p>Yhden warrantin lopullinen selvityshinta (Final Settlement Price) lasketaan seuraavista kaavoista:</p> $\text{Final Settlement Price} = \text{Notional Amount} \times \text{Product Formula}(T)$ $\text{Product Formula}(T) = \text{BaseSettlementLevel_FSP} + (1 / \text{BaseAmount}) \times \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(T) \times (\text{LSCL}(T) / \text{LSCL}(0)) - \text{C}(T); 0) \times (1 / \text{FX}(T+1))$ <p>Missä:</p> <p>Keskeiset määritelmät</p> <p>FX(i) on kunkin arvostuspäivän(i) (Valuation Date(i)) osalta FXSourceFixingTime-aikana FXSourcen tai sen seuraajan julkaisema avistavaihtokurssi, jolla BaseCurrency-valuutta muunnetaan LeveragedStrategyCurrency-valuutaksi kyseisen arvostuspäivän(i) osalta. Jos mainittua kurssia ei ole saatavana kyseisenä arvostuspäivänä(i), FX(i) on ensimmäinen seuraavana päivänä FXSourceFixingTime-aikana saatavana oleva FXSourcen tai sen seuraajan julkaisema avistakurssi, jolla BaseCurrency-valuutta muunnetaan LeveragedStrategyCurrency-valuutaksi.</p> <p>Jos BaseCurrency-valuutta ja LeveragedStrategyCurrency-valuutta ovat samat, FX(i) on 1.</p> <p>Suhdeluku tai suhdeluku(i) (Ratio tai Ratio(i)) on kunkin arvostuspäivän(i) osalta kunkin warrantin suhdeluvun(i) arvo kyseisenä arvostuspäivänä(i), joka on suhdeluvun(i) arvo arvostuspäivänä(i-1), paitsi milloin laskenta-asiamies muuttaa arvoa seuraavien ehtojen mukaan.</p> <p>Jos jonakin arvostuspäivänä(i) alkaen aloitusarvon arvostuspäivänä (Initial Valuation Date) se pois lukien ja päättyen lopulliseen arvostuspäivään (Final Valuation Date) se mukaan lukien:</p> $\text{C}(i) / \text{IV}(i) > \text{RatioResetThreshold}$ <p>laskenta-asiamies muuttaa suhdeluvun(i) arvoa kyseisen arvostuspäivän(i) osalta. Laskenta-asiamies voi myös jonakin arvostuspäivänä(i) alkaen aloitusarvon arvostuspäivästä se pois lukien ja päättyen lopulliseen arvostuspäivään se mukaan lukien oman harkintansa mukaan muuttaa suhdeluvun(i) arvoa kyseisen arvostuspäivän(i) osalta. Jos laskenta-asiamies muuttaa suhdeluvun(i) arvoa, se tehdään seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $\text{Ratio}(i) = (\text{Ratio}(i-1) \times \text{LSCL}(i) - \text{C}_{\text{BEFORE}}(i) \times \text{LSCL}(0)) / (\text{InitialValue}$

	$x\text{FX}(0))) / \text{LSCL}(i)$
	<p>Suhdeluvun(i) alkuarvo on $\text{Ratio}(0) = \text{RatioInitial}$.</p>
C_{BEFORE}(i)	<p>lasketaan seuraavasta kaavasta:</p> $C_{\text{BEFORE}}(i) = C(i-1) + ((\text{ACT}(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\% \text{CommissionRate}(i) + \% \text{GapPremiumRate}(i) + \% \text{CollatCostRate}(i) + \% \text{QuantoRate}(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i))$
Commission(i), Commission tai C(i)	<p>on kunkin arvostuspäivän(i) osalta:</p> <p>jos (i) on aloitusarvon arvostuspäivä tai päivä, jona suhdeluvun(i) arvo on muutettu yllä esitetyn "Suhdeluku tai suhdeluku(i)" -määrittelmän mukaan:</p> <p>0</p> <p>ja muutoin:</p> $C(i) = C(i-1) + (\text{ACT}(i-1;i) / \text{DayCountBasisCommission}) \times (\% \text{CommissionRate}(i) + \% \text{GapPremiumRate}(i) + \% \text{CollatCostRate}(i) + \% \text{QuantoRate}(i)) \times \text{IntrinsicValue}(i)$
Intrinsic Value, IntrinsicValue(i) tai IV(i)	<p>on kunkin arvostuspäivän(i) osalta määrä, jonka laskenta-asiamies määrittää seuraavasta kaavasta:</p> $\text{IntrinsicValue}(i) = \text{Max}(\text{InitialValue} \times \text{FX}(0) \times \text{Ratio}(i-1) \times (\text{LSCL}(i) / \text{LSCL}(0)) - C(i-1); 0)$
Arvostuspäivä(i) (Valuation Date(i))	<p>on kunkin säännöllisen kaupankäyntipäivän aloitusarvo arvostuspäivästä (tämän päivän mukaan lukien) lopulliseen arvostuspäivään (tämän päivän mukaan lukien) asti.</p> <p>Arvostuspäivä(0) on aloitusarvon arvostuspäivä, arvostuspäivä(T) on lopullinen arvostuspäivä, ja kullekin päivälle (i) välillä 1 (se mukaan lukien) ja (T-1) (se mukaan lukien) arvostuspäivä(i) on arvostuspäivää(i-1) välittömästi seuraava säännöllinen kaupankäyntipäivä.</p> <p>Aloitusarvon arvostuspäivä (Initial Valuation Date) on 2.1.2015. Lopullinen arvostuspäivä (Final Valuation Date) on 14.1.2033.</p>
ACT(i-1,i)	<p>on kalenteripäivien määrä välillä arvostuspäivä(i-1) (se mukaan lukien) ja arvostuspäivä(i) (se pois lukien)</p>
Vivutettuun strategiaan liittyvät erityismäärittelmät	
AdjPrice(i-1)	<p>määritetään kunkin arvostuspäivän(i) osalta seuraavasta kaavasta:</p> $\text{Price}(i-1) - \% \text{DistRate}(i) \times \text{Dist}(i)$
CashRate tai CashRate(i)	<p>on kunkin arvostuspäivän(i) osalta:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) RateOvernight-kurssin taso kyseisenä arvostuspäivänä(i); tai (2) RateOvernight-kurssin viimeinen saatavana oleva julkistettu taso, jos RateOvernight-kurssi on määritetty kyseisenä arvostuspäivänä(i) <p>kummassakin tapauksessa laskenta-asiamiehen määrittelyn mukaan, edellyttäen, että jos yllä</p>

	<p>kuvatussa tapauksessa (2) RateOvernight-kurssia ei ole julkistettu RateOvernightScreenPage-sivulla (tai tapauksen mukaan jossakin laskenta-asiamiehen kurssin vahvistamistarkoitukseen käyttämässä seuraajapalvelussa tai seuraajasivulla) yli seitsemään arvostuspäivään ja laskenta-asiamiehen tulkinnan mukaan kyseisen kurssin voidaan kohtuudella odottaa keskeytyvän (kyseinen kurssi tällöin "keskeytetty kurssi", Discontinued Rate), laskenta-asiamies määrittää silloin CashRate(i)-kurssin (a) valitsemalla kyseiselle keskeytetylle kurssille seuraajakurssin, joka tarjoaa keskeytettyä kurssia vastaavat taloudelliset ominaisuudet, tai jos laskenta-asiamiehen määrityksen mukaan seuraajakurssia ei ole, (b) ottamalla kurssin perustaksi hinnan, jonka Société Générale veloittaisi tai joutuisi maksamaan LeveragedStrategyCurrency-valuutan määräisestä yön yli -käteislainasta.</p> <p>Vivutetun strategian päätöstaso (Leveraged Strategy Closing Level tai LSCL(i)) on kunkin arvostuspäivän(i) osalta sen strategian päätöstaso, johon warranttien kehitys on sidoksissa (vivutettu strategia, Leveraged Strategy) sellaisena päivänä (i), jona tasoa voidaan muuttaa.</p> <p>Mikäli päivänsisäisestä hinnannuutostapahtumasta (Intraday Restrike Event) ei muuta johdu, kunkin arvostuspäivän(i) osalta vivutetun strategian päätöstaso (Leveraged Strategy Closing Level) kyseisenä arvostuspäivänä(i) lasketaan seuraavista kaavoista:</p> <p>Arvostuspäivänä(0):</p> $LSCL(0) = LSCL_{Initial}$ <p>Kunakin seuraavana arvostuspäivänä(i):</p> $LSCL(i) = \text{Max}(LSCL(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1) \times \text{ACT}(i-1, i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$ <p>Kun määritetään LSCL(i)-arvoa päivänsisäisen hinnannuutostapahtuman viitepäivää (Intraday Restrike Event Reference Day) välittömästi seuraavana arvostuspäivänä, yllä esitetyn LSCL(i)-kaavan sisältämät viittaukset alaindeksiin (i-1) tulkitaan viittauksiksi alaindeksiin (i).</p> <p>Vivutetun strategian taso (Leveraged Strategy Level tai LSL(i,v)) on kunkin arvostuspäivän(i) ja kunkin laskenta-ajan(v) (Calculation Time(v)) osalta vivutetun strategian viimeisin taso sellaisena laskenta-aikana(v), jona tasoa voidaan muuttaa.</p> <p>Mikäli päivänsisäisestä hinnannuutostapahtumasta ei muuta johdu, kunkin arvostuspäivän(i) ja kunkin laskenta-ajan(v) osalta vivutetun strategian taso kyseisenä laskenta-aikana(v) määritetään seuraavasta kaavasta:</p> $LSL(i,v) = \text{Max}(LSCL(i-1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i,v) / \text{AdjPrice}(i-1)) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i-1) \times \text{ACT}(i-1, i) / \text{DayCountBasisRate}), 0)$
--	---

	<p>Korko (Rate tai Rate(i))</p> <p>Hinta(i) (Price(i))</p> <p>Hinta(i,v) (Price(i,v))</p> <p>Laskenta-aika (Calculation Time)</p> <p>Kohde-etuuteen vaikuttavat voitonjaot ja yritystoimet: erityismääritelmät</p> <p>Dist(i)</p> <p>Underlying Distributions tai Dist(i1,i2)</p> <p>Strategian poikkeukselliset muutokset tuottosyistä</p> <p>(i')</p> <p>AdjPrice(i')</p> <p>AdjPrice(i(REF))</p>	<p>on kunkin arvostuspäivän(i) osalta vuotuinen korko, joka lasketaan kyseisenä päivänä seuraavasta kaavasta:</p> $\text{Rate}(i) = \text{CashRate}(i) + \% \text{SpreadLevel}(i)$ <p>on kunkin arvostuspäivän(i) osalta kohde-etuuden päätöshinta kyseisenä arvostuspäivänä(i), mikäli yritystoimiin ja/tai poikkeustapahtumiin liittyvistä muutoksista ja ehdoista ei muuta johdu.</p> <p>on kunkin arvostuspäivän(i) ja kunkin laskenta-ajan(v) osalta kohde-etuuden päivänsisäinen hinta kyseisenä arvostuspäivänä(i) ja laskenta-aikana(v).</p> <p>on kohde-etuuden osalta jokin TimeReferenceOpening-ajan ja TimeReferenceClosing-ajan välinen aika, edellyttäen, että laskenta-asiamiehen vivutetun strategian tason määrittämiseen tarvitsemat tiedot ovat saatavilla.</p> <p>on Dist(i-1, i)</p> <p>on kaikkien (i1)- ja (i2)-päivien osalta sellaisten kohde-etuuden perusteella maksettujen säännöllisten voitonjakojen bruttosumma, joiden osingon irtoamispäivä on välillä (i1) (se pois lukien) ja (i2) (se mukaan lukien).</p> <p>Jos kyseinen säännöllisen voitonjaon bruttosumma on muun kuin kohde-etuuden valuutan määräinen, laskenta-asiamies muuntaa summan kyseiseksi muuksi valuutaksi viimeisimpään FXSourceFixingTime-aikana saatavana olevaan avistakurssiin, jonka FXSource on julkaissut kyseistä arvostuspäivää(i) välittömästi edeltävänä arvostuspäivänä. Jos mainittua kurssia ei ole saatavana kyseistä arvostuspäivää(i) välittömästi edeltävänä arvostuspäivänä, kurssi on ensimmäinen FXSourceFixingTime-aikana saatavana oleva avistakurssi, jolla kyseisen säännöllisen voitonjaon bruttosumma muunnetaan kohde-etuuden valuutaksi kyseisen arvostuspäivän(i) jälkeen ja jonka julkaisee FXSource tai jokin laskenta-asiamiehen kyseisen kurssin vahvistamiseen käyttämä seuraajapalvelu tai -sivu.</p> <p>Laskenta-aikaa(v) välittömästi edeltävää päivänsisäistä hinnanmuutostapahtumaa vastaava päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivä.</p> <p>lasketaan seuraavasta kaavasta:</p> $\text{AdjPrice}(i') = \text{Price}(i', V_{\text{REF}}(v)) - \% \text{DistRate}(\text{CRD}) \times \text{Dist}(i', \text{CRD})$ <p>on</p> <p>(1) jos i(REF) on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman</p>
--	--	---

	<p>viitepäivä, silloin</p> $\text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i'',v1) - \% \text{DistRate}(i') \times \text{Dist}(i'',i')$ <p>muutoin:</p> $(2) \text{AdjPrice}(i(\text{REF})) = \text{Price}(i'-1) - \% \text{DistRate}(i') \times \text{Dist}(i'-1,i').$ <p>Strategian poikkeukselliset muutokset tuottosyistä</p> <p>Jos laskenta-asiamiehen määrittämisen mukaan on esiintynyt päivänsisäinen hinnannuostapahtuma jonakin laskenta-aikana(v) arvostuspäivän(i) kuluessa, kyseisenä arvostuspäivänä(i) toteutetaan muutos (strategian poikkeuksellinen muutos tuottosyistä, Extraordinary Strategy Adjustment for Performance Reasons) seuraavien ehtojen mukaan.</p> <p>Vivutetun strategian (Leveraged Strategy) reaaliaikainen laskenta keskeytetään päivänsisäisen hinnannuostapahtuman tarkastelujakson (Intraday Restrike Event Observation Period) ajaksi, ja sitä jatketaan 15 minuutin kuluessa kyseisen päivänsisäisen hinnannuostapahtuman tarkastelujakson päättymisestä (kyseinen keskeytyskohta on laskennan keskeytysaika, Calculation Resume Time) ja päivä, jona keskeytys tapahtuu, on laskennan keskeytyspäivä (Calculation Resume Day tai CRD). Jos päivänsisäisen hinnannuostapahtuman tarkastelujakso päättyy vähemmän kuin 15 minuuttia ennen TimeReferenceClosing-aikaa päivänsisäisen hinnannuostapahtuman viitepäivänä, laskennan keskeytysaika on päivänsisäisen hinnannuostapahtuman tarkastelujakson päättymistä välittömästi seuraava TimeReferenceClosing-aika.</p> <p>Kunakin laskennan keskeytyspäivänä laskennan keskeytysajasta alkaen LSCL(CRD)- ja LSL(CRD,v)-arvo määritetään seuraavasti:</p> <p>Kunkin laskenta-ajan(v) osalta päivänsisäisen hinnannuostapahtuman tarkastelujakson päättymistä seuraavana kyseisenä laskennan keskeytyspäivänä vivutettu strategia lasketaan seuraavasta kaavasta:</p> $\text{LSL}(\text{CRD},v) = \text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(\text{CRD},v) / \text{AdjPrice}(i'')) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i') \times \text{ACT}(i',\text{CRD}) / \text{DayCountBasisRate})$ <p>ja kyseisen laskennan keskeytyspäivän TimeReferenceClosing-aikana:</p> $\text{LSCL}(\text{CRD}) = \text{LSL}(i',V_{\text{REF}}(v)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(\text{CRD}) / \text{AdjPrice}(i'')) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i') \times \text{ACT}(i',\text{CRD}) / \text{DayCountBasisRate})$ <p>i(REF)</p> <p>on myöhempi seuraavista: (1) (i')-päivää välittömästi edeltävä päivänsisäisen hinnannuostapahtuman viitepäivä, jolloin i(REF)-muuttujaan viitataan (i'')-muuttujalla ja viimeisimpään päivänsisäisen hinnannuostapahtuman viiteaikaan (Intraday Restrike Event Reference Time) kyseisenä päivänsisäisen hinnannuostapahtuman viitepäivänä viitataan (v1)-muuttujalla (2) (i')-päivää välittömästi edeltävä arvostuspäivä, jolloin i(REF)-muuttujaan viitataan (i'-1)-muuttujalla.</p> <p>Päivänsisäinen viitetaso on arvostuspäivän(i) ja laskenta-ajan(v) osalta kohde-etuuden</p>
--	--

	(Intraday Reference Level)	taso, joka esiintyy (1) viimeisenä päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaikana ennen kyseistä laskenta-aikaa(v) se pois lukien, tai (2) jos kyseisenä päivänä ei ole esiintynyt päivänsisäistä hinnanmuutostapahtumaa, kohde-etuuden päätöstaso välittömästi edeltävänä arvostuspäivänä.
	Päivänsisäinen hinnanmuutostapahtuma (Intraday Restrike Event)	on arvostuspäivän(i) osalta laskenta-aikana(v) esiintyvä kohde-etuuden tason aleneminen asianomaisen päivänsisäisen viitetason DailyRestrikePercentage-arvoa pienemmäksi kyseisenä laskenta-aikana.
	Päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakso (Intraday Restrike Event Observation Period)	<p>on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman osalta jakso, joka alkaa päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman aikana se pois lukien ja joka päättyy 15 minuuttia päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman ajan jälkeen se mukaan lukien.</p> <p>Milloin tämän 15 minuutin jakson aikana laskenta-asiamiehen määrityksen mukaan pörssi (exchange) tai asianomainen pörssi (related exchange) ei ole avoinna jatkuvaa kaupankäyntiä varten, päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujaksoa jatketaan tarvittavassa määrin, kunnes pörssi ja asianomainen pörssi ovat avoinna jatkuvaa kaupankäyntiä varten yhteensä 15 minuuttia.</p> <p>Jos päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakso ei pääty TimeReferenceClosing-aikaan mennessä: (1) kyseinen päivä ei ole arvostuspäivä määritettäessä jotain vivutetun strategian elementtiä, paitsi (a) laskettaessa sovellettavaa päivänsisäistä hinnanmuutostapahtumaa vastaavan $LSL(i',V_{REF}(V))$-muuttujan ja $AdjPrice(i')$-muuttujan arvoa (sekä näiden muuttujien osatekijöiden arvoa) ja (b) laskettaessa kyseisenä päivänä mahdollisesti esiintyneeseen aiempaan päivänsisäiseen hinnanmuutostapahtumaan liittyvien $LSL(i',V_{REF}(V))$-muuttujan ja $AdjPrice(i')$-muuttujan arvoa (sekä näiden muuttujien osatekijöiden arvoa); ja (2) kyseistä päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujaksoa jatketaan seuraavaan arvostuspäivään niin pitkään, kunnes laskenta-asiamiehen määrityksen mukaan pörssi ja asianomainen pörssi ovat olleet avoinna jatkuvaa kaupankäyntiä varten yhteensä 15 minuuttia.</p> <p>Vain päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson määrittämistä varten pörssin ei katsota olevan avoinna jatkuvalla kaupankäynnillä päätöshuutokauppajakson aikana (määritelty pörssin säännöissä).</p>
	Päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivä (Intraday Restrike Event Reference Day)	on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson osalta päivä, jona päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaika esiintyy.
	Päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaika (Intraday Restrike Event Reference Time)	on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson osalta laskenta-aika, jona vivutetun strategian taso on alhaisimmassa arvossaan kyseisen jakson aikana.
	Päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman aika (Intraday Restrike Event)	on päivänsisäinen hinnanmuutostapahtuman osalta laskenta-aika, jona kyseinen tapahtuma esiintyy.

Time)	
LSL(i',V_{REF}(v))	<p>lasketaan seuraavista kaavoista:</p> <p>(3) milloin päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman osalta on aiemmin esiintynyt yksi tai useampi päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman aika päivänä (i'), silloin (missä viimeisin V_{REF}(v)-aikaa välittömästi edeltävä päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaika on "v1"):</p> $LSL(i',V_{REF}(v)) = LSL(i',v1) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{Price}(i',v1)) - 1))$ <p>Milloin LSL(i',v1) määritetään tämän kohdan mukaan, mutta V_{REF}(v) korvataan v1-muuttujalla.</p> <p>(4) muissa tilanteissa kuin kohdassa (1) esitettyssä:</p> $LSL(i',V_{REF}(v)) = LSLREF(i(REF)) \times (1 + \text{Leverage} \times ((\text{Price}(i',V_{REF}(v)) / \text{AdjPrice}(i(REF))) - 1) + (1 - \text{Leverage}) \times \text{Rate}(i(REF)) \times (\text{ACT}(i(REF),i') / \text{DayCountBasisRate}))$
LSLREF(i(REF))	on LSL(i'',v1), jos i(REF) on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivä; muutoin se on LSCL(i'-1).
V_{REF}(v)	on viimeisin päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaika ennen laskenta-aikaa(v) se pois lukien.
<u>Sovellettavat kurssit</u>	
%CollatCostRate(i)	on 0 %
%CommissionRate(i)	on kunkin arvostuspäivän(i) osalta vuosipalkkio kyseisenä arvostuspäivänä(i). Vuosipalkkion tason määrittää laskenta-asiamies. %CommissionRate(i)-muuttujan vähimmäisarvo on 0 % ja enimmäisarvo 2 %, ja aloitusarvon arvostuspäivänä sen arvo on 0,45 %.
%DistRate(i)	on 70%
%GapPremiumRate(i)	on %GapPremiumRateInitial-kurssi arvostuspäivänä(0). Kunakin seuraavana arvostuspäivänä(i) laskenta-asiamies voi muuttaa %GapPremiumRate(i)-muuttujan arvoa ja sisällyttää siihen kulut, jotka liikkeeseenlaskija (tai jokin sen tytäryhtiö) veloittaisi vivutetun strategian tuoton replikoimisesta; tällaisia ovat esimerkiksi warrantin negatiivisen markkina-arvon riskiltä suojautumisen kulut.
%QuantoRate(i)	on 0 %
%SpreadLevel(i)	on 0,50 %
<u>Muuttujat</u>	
%GapPremiumRateInitial	on 0,85 %
BaseAmount	on nimellisarvo (Notional Amount) per warrantti

BaseCurrency	on euro (EUR)
BaseSettlementLevel_FSP	on 0 %
DailyRestrikePercentage	on 85%
DayCountBasisCommission	on 365
DayCountBasisRate	on 360
FXSource	on WM-yhtiö (WM Company)
FXSourceFixingTime	on WM-yhtiön julkistama FXSourcen päätöskurssin määrittämisaika
InitialValue	on EUR 10,00
Leverage	on 5
LeveragedStrategyCurrency	on EUR
LSCL_{Initial}	on 10.0000
RatioInitial	on 1
RatioResetThreshold	on 20 %
RateOvernight	on EONIA rate
RateOvernightScreenPage	on EONIA= Reuters page
TimeReferenceClosing	on NASDAQ OMX Helsingin säännöllinen sulkemisaika
TimeReferenceOpening	on NASDAQ OMX Helsingin säännöllinen avaamisaika

C.20

Kohde-etuuden tyyppi ja tiedot siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja on saatavilla

Kohde-etuutena oleva omaisuuslaji on alla olevassa taulukossa esitetty osake.

Tietoja kohde-etuudesta on saatavana alla olevassa taulukossa mahdollisesti ilmoitetulta verkkosivulta/verkkosivuilta tai Société Générale –yhtiöltä erillisestä pyynnöstä.

Yhtiö	ISIN	Bloom-berg-sivu	Pörssi	Verkkosivu
NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com

Osa D – Riskit

Osatekijä

D.2

Valikoituja tietoja liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

Konserniin kohdistuvat sen ydinliiketoimintoihin liittyvät riskit.

Konsernin riskinhallinnassa keskitytään seuraaviin keskeisiin riskiluokkiin, jotka saattavat olennaisesti haitata konsernin liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja rahoitusasemaa:

Luottoriski ja vastapuoliriski (mukaan lukien maariski): konsernin asiakkaiden, liikkeeseenlaskijoiden tai muiden vastapuolten maksuvelvoitteidensa täyttämättä jättämisestä johtuvien tappioiden riski. Luottoriskiin sisältyy markkinatransaktioihin (korvaavan sijoituksen hankkimisriski, replacement risk) ja arvopaperistamistoimiin liittyvä vastapuoliriski.

Markkinariski: markkinaparametrien muutoksista, kyseisten parametrien volatiliteetista ja näiden välisestä korrelaatiosta aiheutuvasta rahoitusinstrumenttien arvonmenetyksestä aiheutuvan tappion riski.

Liiketoiminnallinen riski: sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteista tai häiriöistä, inhimillisistä virheistä tai ulkoisista tapahtumista johtuvien tappioiden tai sanktioiden riski;

Rakenteellinen korko- ja valuuttakurssiriski: korkojen tai valuuttakurssien vaihtelusta johtuva tappion tai konsernin varojen arvonalentumisen riski.

Likviditeettiriski: riski siitä, että konserni ei pysty täyttämään käteisvaroja tai vakuuksia koskevia vaatimuksia niiden esiintyessä kohtuullisin kuluin.

Takaus on yksinomaan takaajaa sitova yleinen ja vakuudeton sopimusvelvoite; kaikki warranttien perusteella suoritettavat maksut riippuvat myös takaajan luottokelpoisuudesta.

Takauksen piiriin kuuluviin warrantteihin sijoittamista harkitsevan sijoittajan on syytä huomata, että liikkeeseenlaskijan maksulainlyönnin tapauksessa warrantinhaltijan oikeudet rajoittuvat takauksen perusteella tehtävien vaatimusten ja takauksen ehtojen perusteella saatuihin määriin, eikä warrantinhaltijalla ole oikeutta käynnistää oikeusprosessia tai muita menettelyjä taikka muutoin esittää korvausvaadetta liikkeeseenlaskijaa vastaan.

Takaus koskee yksinomaan maksuja eikä kyseisen liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemien warranttien kehitystä tai liikkeeseenlaskijan muita takauksen alaan sisältyviin warrantteihin perustuvia velvoitteita.

Takaus voi kattaa vain osan kyseisen liikkeeseenlaskijan asianosaiseen warranttierään perustuvista maksuvelvoitteista. Tällaisessa tapauksessa warrantinhaltijoihin saattaa kohdistua riski siitä, että takauksen perusteella suoritettavat maksut ovat pienempiä kuin liikkeeseenlaskijan warranttien perusteella erääntyneet määrät.

Société Générale toimii liikkeeseenlaskijana warranttien liikkeeseenlaskuohjelmaan liittyvässä ohjelmassa (**ohjelma**, Programme), jonka perusteella Société Générale, SG Issuer, SGA Société Générale Acceptance N.V. ja Société Générale Effekten GmbH voivat kukin laskea kulloinkin liikkeeseen warrantteja sekä liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemien warranttien takaajana että suojausinstrumenttien tarjoajana liikkeeseenlaskijalle. Näin ollen sijoittajiin kohdistuvat takaajaan liittyvän luottoriskin lisäksi myös liiketoiminnalliset riskit, jotka johtuvat takaajan sidonnaisuudesta sen hoitaessa tehtäviään ja velvoitteitaan takaajana ja suojausinstrumenttien tarjoajana.

Mahdollisia eturistiriitoja ja liiketoiminnallisia riskejä, jotka johtuvat mainitusta sidonnaisuudesta, saattaa osittain lieventää se, että takauksesta ja suojausinstrumenttien tarjoamisesta ovat vastuussa takaajan eri osastot ja että kukin osasto on erillinen liiketoimintayksikkönsä, joiden välillä käytetään tiedonkulun estäviä niin kutsuttuja Kiinan muuri -järjestelyjä ja joilla on eri johtoryhmät.

	<p>Muiden liiketoimiensa yhteydessä liikkeeseenlaskijan ja takaajan sekä niiden tytäryhtiöiden ja/tai osakkuusyhtiöiden hallussa saattaa olla tai ne saattavat saada haltuunsa olennaisia tietoja kohde-etuuksista. Tällaisten liiketoimien ja tietojen vaikutus voi olla warrantinhaltijoille haitallinen.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja takaaja sekä niiden tytäryhtiöt ja/tai osakkuusyhtiöt saattavat toimia warranttien osalla muissa ominaisuuksissa, esimerkiksi markkinatakaajana, laskenta-asiamiehenä tai asiamiehenä. Tämän vuoksi eturistiriitojen mahdollisuus on olemassa.</p> <p>Warranttien tarjoamisen yhteydessä liikkeeseenlaskija ja takaaja ja/tai niiden osakkuusyhtiöt saattavat ryhtyä yhteen tai useampaan suojastransaktioon sellaisilla viitevaroilla tai niihin liittyvillä johdannaisilla, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti warranttien markkinahintaan, likviditeettiin tai arvoon.</p>
--	---

D.6	Tärkeä varoitus sijoittajille
------------	--------------------------------------

	<p>On todennäköistä, että liikkeeseenlaskijan oikeus eräännyttää warrantit ennenaikaisesti ennakolta määritettynä päivänä omasta päätöksestään vaikuttaa negatiivisesti warranttien markkina-arvoon. Sijoittamista suunnittelevien sijoittajien on syytä ottaa huomioon uudelleensijoittamisriskin kannalta se, mitä muita instrumentteja on saatavana ennenaikaisen eräännyttämisen aikaan. Lisäksi tämä liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen eräännyttämiseen yksinomaisen harkintansa perusteella saattaa estää warrantinhaltijoita hyötymästä yhden tai useamman kohde-etuusinstrumentin kehityksestä koko suunnitellun jakson ajan.</p> <p>Warranttien ehtoihin saattaa sisältyä määräyksiä, joiden perusteella warranttien selvitysmenettelyssä voi esiintyä viiveitä tai niihin voidaan tehdä muutoksia tiettyjen markkinahäiriöiden esiintyessä. Lisäksi yhteen tai useampaan kohde-etuuteen vaikuttavien tapahtumien esiintyessä warranttien ehdoissa annetaan liikkeeseenlaskijalle mahdollisuus korvata yksi tai useampi kohde-etuusinstrumentti uudella kohde-etuusinstrumentilla, lopettaa altistus kohde-etuuksiin ja soveltaa näin hankittuihin tuottoihin viitekorkoa warranttien juoksuajan loppuun asti, peruuttaa warrantit niiden markkina-arvon perusteella tai vähentää mahdollisesta maksettavaksi eräännyneestä määrästä lisääntyneet suojauskulut, kaikissa tapauksissa ilman warrantinhaltijoiden suostumusta.</p> <p>Warranteista aiheutuvat maksut (juoksuajan päättyessä tai muutoin) lasketaan yhden tai useamman kohde-etuuden perusteella, ja warranttien tuoton perustana ovat muutokset yhden tai useamman kohde-etuuden arvossa, joka voi vaihdella. Sijoitusta suunnittelevien sijoittajien on syytä huomata, että nämä warrantit voivat olla volatiileja, niistä ei välttämättä saada lainkaan tuottoa ja että sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa määrän tai huomattavan osan siitä.</p> <p>Warranttien markkina-arvo saattaa niiden juoksuajan kuluessa olla niihin sijoitettua pääomaa pienempi. Lisäksi liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan maksukyvyttömyys saattaa johtaa koko sijoitetun pääoman menetykseen.</p> <p>Sijoittajien on syytä huomata, että he voivat menettää sijoittamansa määrän kokonaan tai osittain.</p>
--	--

Osa E – Tarjous	
------------------------	--

Osatekijä	
------------------	--

E.2b	Syy tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttötarkoitus, jos se ei ole voiton tuottaminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen
	Warrantierästä saatavat nettotuotot käytetään konsernin yleisiin rahoitustarkoituksiin, joihin sisältyy myös voiton tuottaminen.
E.3	Kuvaus tarjouksen ehdoista
	<p>Yleisölle tehtävän tarjouksen oikeudenkäyttöalue(et) (Public Offer Jurisdiction(s)): Suomi</p> <p>Tarjousaika (Offer Period): alkaen 12/02/2016 ja päättyen 12/05/2016</p> <p>Tarjoushinta (Offer Price): Warrantteja tarjotaan myyntipäivänä Societe Generalen (jakelija, dealer) Dealer) määrittämään hintaan. Kyseinen hinta lasketaan sen hinnan perusteella, jolla jakelija on valmis myymään warrantit, otettuaan huomioon sen mielestä tapauksessa merkitykselliset tekijät mihin saattaa kuulua markkinaehdot, warranttien ehdot, merkintöjen määrä ja makroekonomiset tekijät (mukaan lukien, mutta rajoittumatta poliittisiin ja taloudellisiin tekijöihin ja näkyymiin, kasvuodotuksiin, inflaatioon, korkotasoihin sekä luotto- ja korkoeroihin). Jakelija julkaisee warranttien tarjontahinnan osoitteessa www.societegenerale.fi.</p> <p>Tarjoukseen sovellettavat ehdot: ei sovellu.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät aineelliset edut, mukaan lukien eturistiriidat
	Lukuun ottamatta mahdollisia Société Généralelle (jakelija, Dealer) suoritettavia maksuja, liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan millään warranttien liikkeeseenlaskuun osallistuvalla henkilöllä ei ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua.
E.7	Arvio kuluista, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta
	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija tai Société Générale (tarjoaja, Offeror) ei veloita sijoittajalta mitään kuluja.