FINAL TERMS
Dated 5 January 2015

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

ISSUE OF CASH SETTLED SHARE LINKED CALL WARRANTS
Unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale
under the €75,000,000,000
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 (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 each Issue of 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 the supplements to such Base Prospectus dated 13 August 2014, 15 October 2014, 1 December 2014, 10 December 2014 and any other supplement published prior to the Issue Date (as defined in the Issue Specific Information Table 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).

These Final Terms relate to multiple Issues of Warrants, more particularly described in the "Issue Specific Information Table" below. References herein to "Warrants" shall be deemed to be references to each Issue of Warrants described in the Issue Specific Information Table and references to "Warrants" shall be construed accordingly.

ISSUE SPECIFIC INFORMATION TABLE

Issue	Number of Warrants (for the purposes of Part A 3)	Issue Price per Warrant (for the purposes of Part A 4)	Leverage (for the purposes of part A 29 (ii))	DailyRestrikePercentage (for the purposes of part A 29 (ii))	%DistRate(i) (for the purposes of part A 29 (ii))	ISIN Code (for the purposes of Part B 6 (i))	Local Code (for the purposes of Part B 6 (i))
A	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U547	BULL FORTUM X4 S
B	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U554	BULL KONE X4 S
C	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U562	BULL NESTE X4 S
D	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U570	BULL NOKIA X4 S
E	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U588	BULL NRE X4 S
F	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U596	BULL SAMPO X4 S
G	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U6A1	BULL UPM X4 S

1.	**Date on which the Warrants become fungible:**		Not applicable
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:**		See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
4.	**Issue Price:**		See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
5.	**Issue Date:**		5 January 2015
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
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:**	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: Condition 3.2.2.2 the Additional Terms and Conditions relating to One-Delta, Fixed Leverage and Turbo Warrants shall apply as follows: Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T) Where: Product Formula(T) = BaseSettlementLevel_FSP + (1 / BaseAmount) x Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(T) x (LSCL(T) / LSCL(0)) -C(T);0) x (1 / FX(T+1))
18.	**Averaging Date(s):**	Not applicable
19.	**Optional Early Expiration at the option of the Issuer:**	Applicable
	(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 Warrantholders that the relevant Issue of 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 Warrantholders that the relevant Issue of 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 Warrantholders that the relevant Issue of 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 Warrantholder:**	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
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):**

In respect of each Issue of Warrants, see information relating to the relevant Underlying for the Warrant in the "Table of Information for each Underlying" below:

Table of Information for each Underlying:

Issue	Company Share	ISIN	Bloomberg page	Exchange	Website
A	FORTUM OYJ	FI0009007132	FUM1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
B	KONE OYJ	FI0009013403	KNEBV FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
C	NESTE OIL OYJ	FI0009013296	NES1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
D	NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
E	NOKIAN RENKAAT OYJ	FI0009005318	NRE1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
F	SAMPO OYJ	FI0009003305	SAMAS FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
G	UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	UPM1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com

(ii) **Information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility:**

Information relating to the performance of each Underlying is available on the relevant website specified above and details regarding the volatility of each Underlying can be obtained on the relevant 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 Extraordinary Event(s) and/or Monetisation until the Expiration Date and/or any additional disruption event as described in the relevant**

The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:

Additional Terms and Conditions for Share Linked Warrants

		Additional Terms and Conditions:	
	(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, in respect of any Issue of Warrants, 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) > 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:

Ratio(i)= (Ratio(i -1) x LSCL(i) - C_{BEFORE}(i) x (LSCL(0) / (InitialValue x FX(0)))) / 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_{BEFORE}(i) = C(i -1) + ((ACT(i -1;i) / DayCountBasisCommission) x (%CommissionRate(i) + %GapPremiumRate(i) + %CollatCostRate(i) + %QuantoRate(i)) x 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) + (ACT(i-1;i) / DayCountBasisCommission) x (%CommissionRate(i) + %GapPremiumRate(i) + %CollatCostRate(i) + %QuantoRate(i)) x 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:

IntrinsicValue(i) = Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(i-1) x (LSCL(i) / 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:

Price(i-1) -%DistRate(i) x 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):

$$LSCL(0) = LSCL_{Initial}$$

On each subsequent Valuation Date(i):

LSCL(i) = Max(LSCL(i-1) x (1 + Leverage x ((Price(i) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / 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) = Max(LSCL(i-1) x (1+ Leverage x ((Price(i,v) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / 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: Rate(i) = CashRate(i) + %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:

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

AdjPrice(i(REF)) means,

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

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

otherwise:

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

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:

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

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 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.

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**"):

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

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):

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

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)	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants The level of %DistRate is fixed at a fixed level 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 0.75%
BaseAmount	Means the Notional Amount per Warrant
BaseCurrency	Means EUR
BaseSettlementLevel_FSP	Means 0%
DailyRestrikePercentage	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
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	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE WARRANTS

30. Provisions applicable to payment date(s):

- **Payment Business Day:** Following Payment Business Day
- **Financial Centre(s):** TARGET 2

31. Events of Default: Applicable

32. Minimum Trading Number: One (1) Warrant

33. 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)
34.	**Tax Gross Up (Condition 6.2 of the General Terms and Conditions):**	Applicable
35.	**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 each Issue of 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 each Issue of 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.

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:	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
	- Common Code (Local Code):	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
(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
(iv)	**Individual Consent / Name(s) and addresse(s) of any Initial Authorised Offeror:**	Not applicable
(v)	**General Consent:**	Not applicable
(vi)	**Other conditions to consent:**	Not applicable

8. PUBLIC OFFERS IN EUROPEAN ECONOMIC AREA

Not applicable

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 modified. 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**
	This summary must be read as an introduction to the prospectus. Any decision to invest in the warrants issued should be based on a consideration of the prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the prospectus 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 prospectus before the legal proceedings are initiated. 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 the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such warrants.
A.2	**Consent to the use of the Base Prospectus**
	Not applicable. The warrants issued under 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 **Warrants**) are not subject to a public offer in the Member States or Iceland, Liechtenstein or Norway (together, the **European Economic Area**). For the purposes hereof **Affiliate** means, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, control of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person concerned.

Section B – Issuer and Guarantor	
Elemen t	
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**
	Domicile:Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Legal form: Limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)*). 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 2014.
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: • French Retail Banking; • International Retail Banking, Financial Services and Insurance; and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. The Issuer is a subsidiary of the Group and has no subsidiaries.
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)	**June 30, 2014 (unaudited)**	**December 31, 2013 (audited)**	**June 30, 2013 (unaudited)**	**December 31, 2012 (audited)**
	(000)	**(000)**	**(000)**	**(000)**
Operating revenues	54	98	55	215
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	22,760,052	21,851,346	22,522,679	30,434,004
Dividends declared per	0	0	0	0

	share				

	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 2013.
	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 subsequent to 30 June 2014.
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 due and punctual payment of any amounts due from the Issuer to Warrantholders will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor as provided in the guarantee (the **Guarantee**); provided that the Guarantee shall not apply to any Issue of Warrants issued on or after the date of the Guarantee by the Issuer to the extent that, at the issue date (the **Issue Date**) of such Issue of Warrants, the product of the number of Warrants issued and their issue price (after taking account of any set-off, combination of accounts, netting or similar arrangement from time to time exercisable by the Issuer against any person to whom obligations are from time to time owed), when and as due (whether at maturity, by acceleration or other) converted into euro at the relevant spot rate of exchange on such Issue Date, is equal to an amount which exceeds €75,000,000,000.
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 (*société anonyme*). 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**
	The euro zone and, in particular, France are very gradually moving towards recovery. Furthermore, the improved economic climate in the United States remains contingent on how the country will make an exit from its quantitative and fiscal monetary policies. In the emerging countries, markets are contending with a surge in capital flight. Current developments could weigh on emerging country growth, but not to the extent of triggering systemic financial crises akin to those observed in the 1990s. Several regulations on market activity operations are continuing to come into effect in Europe and the United States. New fundamental developments in retail banking are also expected. In a restrictive macro-economic environment, the major goal of market place discussions is to produce a sustainable growth model for the financial sector which maintains banks' ability to finance the economy amid more restrictive budget policies. However, it is clear that the addition of new regulatory constraints, compounded by potential competitive bias between countries, will weigh significantly on the profitability of some activities. They may therefore influence the development model of certain players in the banking sector. The Société Générale Group (the **Group**) continues to adapt the structure of its business lines and embarked on the second step of its transformation plan to refocus its structure on three pillars of excellence: • French Retail Banking; • International retail Banking and Financial Services (IBFS); • Global Banking and Investor Solutions (GBIS).
B.19 B.5	**Description of the Guarantor's group and the Guarantor'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: • French Retail Banking; • International Retail Banking, Financial Services and Insurance; and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. The Guarantor is the parent company of the Group.
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**

	9 Months 2014 (Unaudited)	**Half Year – 2014 (Unaudited)**	**Year ended 2013 (Audited)**	**9 Months 2013 (Unaudited)**	**Half Year – 2013 (Unaudited)**	**Year ended 2012 (*) (Audited)**
Results (*in EUR M*)						
Net Banking Income	17,438	11,569	22,433(**)	16,737	11,101(**)	23,110
Operating income	3,624	2,378	2,336(**)	1,778	1,405(**)	2,757
Net income	2,408	1,504	2,394(**)	2,162	1,532(**)	1,224
Group Net income	2,181	1,345	2,044(**)	1,853	1,319(**)	790
French retail Banking	*6,158*	659	*1,196*(**)	6,276	597(**)	1,291
International Retail Banking & Financial Services	*5,607*	34	*983*(**)	5,772	498(**)	617
Global Banking and Investor Solutions	*6,537*	1,066	*1,206*(**)	6,435	1,024(**)	761
Corporate Centre	*(864)*	*(414)*	*(1,341)* (**)	(1,745)	(800)(**)	(1,879)
Activity (*in EUR bn*)						
Total assets and liabilities	1,291.7	1,322.6	1,214.2 (**)	1,254.4	1,254.1	1,250.9
Customer	348	336.2	332.7 (**)	337.8	341.2	350.2

loans						
Customer deposits	340	341.8	334.2(**)	350.4	350.0	337.2
Equity (*in billions of euros*)						
Group shareholders ' equity	55	53.3	50.9(**)	50.9	49.4	49.3
Total consolidated equity	57.7	56.0	54.0(**)	54.9	53.3	53.6
Cash flow statements (*in billions of euros*)						
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	Not communicated	Not communicated	(1.0)(**)	Not communicated	Not communicated	23.7

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

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

	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 2013.
	Significant changes in the Guarantor's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information
	There has been no significant changes in the Guarantor's financial or trading position subsequent to 30 September 2014.
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**

This Issue Specific Summary relates to multiple Issues of Warrants (each Issue as more particularly described in the"Issue Specific Information Table" set out below) and the Warrants of each Issue are linked to shares (**Share Linked Warrants**). References in this Section C –Securities of the Issue Specific Summary to "Warrants" shall be deemed to be references to each Issue of Warrants described in the Issue Specific Information Table and references to Warrants shall be construed accordingly.

ISSUE SPECIFIC INFORMATION TABLE

Issue	Number of Warrants	Issue Price per Warrant	Leverage	DailyRestrikePercentage	%DistRate(i)	ISIN Code	Local Code
A	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U547	BULL FORTUM X4 S
B	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U554	BULL KONE X4 S
C	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U562	BULL NESTE X4 S
D	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U570	BULL NOKIA X4 S
E	250,00	EUR	400%	80%	70%	DE000SG5U	BULL

	0	10.00				588	NRE X4 S
F	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U596	BULL SAMPO X4 S
G	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U6A1	BULL UPM X4 S

Clearing System(s): Euroclear Finland Oy

ISIN code: See the Issue Specific Information Table above in respect of each Issue of Warrants

Common Code (Local Code): See the Issue Specific Information Table above in respect of each Issue of Warrants

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.

Rights attached to the securities:

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).

Where:

- 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,

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.

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 agreement, made available to the Warrantholders upon request to the Issuer.

The Issuer accepts the exclusive competence of the courts of England in benefit of the Warrantholders in relation to any dispute against the Issuer but accepts that such Warrantholders may

	bring their action before any other competent court. **Ranking** Warrants will be direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank *pari passu* without any preference among themselves and (subject to such exceptions as from time to time exist under applicable law) at least *pari passu* with all other outstanding direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future. **Limitations to rights attached to the securities:** - 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 Warrantholders; - 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; - 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, Warrantholders 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, Warrantholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amount. **Taxation** 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. 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 Warrantholder, after deduction or withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges, will receive the full amount then due and payable.
C.11	**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**
	Application has been made for each Issue of Warrants to be admitted to trading on the regulated market of the Nordic Derivatives Exchange.
C.15	**How the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)**
	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). The Warrants provide a long fixed leveraged exposure to the positive or negative performance of an underlying.

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**
	The Warrants will be settled in cash (**Cash Settled Warrants**) in an amount equal to the Cash Settlement Amount. The **Cash Settlement Amount** is an amount equal to the excess of: the Final Settlement Price over the Exercise Price where the **Final Settlement Price** is determined as follows: The Final Settlement Price of one Warrant shall be an amount calculated in accordance with the following formulae: Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T) Product Formula(T) = BaseSettlementLevel_FSP + (1 / BaseAmount) x Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(T) x (LSCL(T) / LSCL(0)) -C(T);0) x (1 / FX(T+1)) Further information in respect of Base Amount, BaseSettlementLevel_FSP, InitialValue, FX, Ratio, LSCL and C may be found in C.19. the **Exercise Price** is EUR 0; and **Parity** is not applicable. 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). 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. 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.

C.19	Exercise price or final reference price of the underlying

The **Final Settlement Price** of one Warrant shall be an amount calculated in accordance with the following formulae:

Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T)

Product Formula(T) = BaseSettlementLevel_FSP + (1 / BaseAmount) x Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(T) x (LSCL(T) / LSCL(0)) -C(T);0) x (1 / FX(T+1))

Where:

Main definitions

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, in respect of any Issue of Warrants, 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) > 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:

Ratio(i)= (Ratio(i -1) x LSCL(i) - C_{BEFORE}(i) x (LSCL(0) / (InitialValue x FX(0)))) / 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_{BEFORE}(i) = C(i -1) + ((ACT(i -1;i) / DayCountBasisCommission) x (%CommissionRate(i) + %GapPremiumRate(i) + %CollatCostRate(i) + %QuantoRate(i)) x 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) + (ACT(i-1;i) / DayCountBasisCommission) x (%CommissionRate(i) + %GapPremiumRate(i) + %CollatCostRate(i) + %QuantoRate(i)) x 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: IntrinsicValue(i) = Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(i-1) x (LSCL(i) / LSCL(0)) - C(i-1);0)
	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.
	ACT(i-1,i)	means the number of calendar days between Valuation Date(i-1) (included) and Valuation Date(i) (excluded)
	Specific Definitions relating to the Leveraged Strategy	
	AdjPrice(i-1)	is determined, for each Valuation Date(i), according to the following formula: Price(i-1) -%DistRate(i) x 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 strategy to which the performance of the Warrants is linked (**Leveraged Strategy**) as of such day (i), as such level may be adjusted. 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: On Valuation Date(0): $LSCL(0) = LSCL_{Initial}$ On each subsequent Valuation Date(i): LSCL(i) = Max(LSCL(i-1) x (1 + Leverage x ((Price(i) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / 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').
	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. 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: LSL(i,v) = Max(LSCL(i-1) x (1+ Leverage x ((Price(i,v) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / 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: Rate(i) = CashRate(i) + %SpreadLevel(i)
	Price(i)	means, in respect of each Valuation Date(i), the closing price of the Underlying as of such Valuation Date(i), and subject to the adjustments and provisions relating to corporate actions and/or extraordinary events.
	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: AdjPrice(i') = Price(i',V_{REF}(v)) - %DistRate(CRD) x Dist(i',CRD)
	AdjPrice(i(REF))	means, (1) if i(REF) is an Intraday Restrike Event Reference Day; then AdjPrice(i(REF)) = Price(i'',v1) - %DistRate(i') x Dist(i'',i') otherwise: (2) AdjPrice(i(REF)) = Price(i'-1) - %DistRate(i') x 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 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)) x (1 + Leverage x ((Price(CRD,v) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) x Rate(i') x ACT(i',CRD) / DayCountBasisRate) And at the TimeReferenceClosing of such Calculation Resume Day: LSCL(CRD) = LSL(i',V_{REF}(v)) x (1 + Leverage x ((Price(CRD) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) x Rate(i') x 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 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. 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) x (1 + Leverage x ((Price(i',V_{REF}(v)) /Price(i',v1)) - 1)) Where LSL(i',v1) is determined in accordance with this section 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)) x (1 + Leverage x ((Price(i',V_{REF}(v)) / AdjPrice(i(REF))) -1) + (1-Leverage) x Rate(i(REF)) x (ACT(i(REF),i') / 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)	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of 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%
	%SpreadLevel(i)	means 0.50%
	<u>Variable Data</u>	
	%GapPremiumRateInitial	Means 0.75%
	BaseAmount	Means the Notional Amount per Warrant
	BaseCurrency	Means EUR
	BaseSettlementLevel_FSP	Means 0%
	DailyRestrikePercentage	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
	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	See the Issue Specific Information Table in respect of each Issue of Warrants
	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**	

The type of Underlying in respect of each issue of Warrants is the relevant Share specified in the table below.

Information about each Underlying is available on the relevant website(s) specified in the table below, if any, or upon simple request to Société Générale.

Issue	Company Share	ISIN	Bloomberg page	Exchange	Website
A	FORTUM OYJ	FI0009007132	FUM1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
B	KONE OYJ	FI0009013403	KNEBV FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
C	NESTE OIL OYJ	FI0009013296	NES1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
D	NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
E	NOKIAN RENKAAT OYJ	FI0009005318	NRE1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
F	SAMPO OYJ	FI0009003305	SAMAS FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
G	UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	UPM1V FH	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**
	The Group is exposed to the risks inherent in its core businesses. 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: **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. **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. **Operational risks**: risk of losses or sanctions due to inadequacies or failures in internal procedures or systems, human error or external events; **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.

	Liquidity risk: risk of the Group not being able to meet its cash or collateral requirements as they arise and at a reasonable cost. 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. Prospective investors in Warrants benefiting from the Guarantee should note that in case of payment default of an Issuer the entitlement of the Warrantholder 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 a claim against the Issuer. 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. The Guarantee may cover only part of the relevant Issuer's payment obligations under the relevant Issue of Warrants. In such a case, Warrantholders may retain the risk that payments under the Guarantee are less than the amounts due by the Issuer under the Warrants. 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. 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. 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 Warrantholders. 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. 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.
D.6	**Important warning to the investor**
	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 Warrantholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged. 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 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 Warrantholders. 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. 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. **The attention of the investors is drawn to the fact that they could sustain an entire or a partial loss of their investment.**

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 each Issue of 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**
	Not applicable. The Warrants are not subject to a public offer in the European Economic Area.
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 liikkeeseenlaskijatyyppien tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, joten osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita.

Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tiettyjen arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyyppien 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**
	Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen johdantona. Sijoittajan on näihin warrantteihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan. Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna avaintietoja, jotka auttavat warrantteihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä.
A.2	**Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön**
	Ei sovellu. Warranttien liikkeeseenlaskuohjelmassa (**ohjelma**, **Programme**), jossa Société Générale, SG Issuer, SGA Société Générale Acceptance N.V. ja Société Générale Effekten GmbH voivat kukin laskea kulloinkin liikkeeseen warrantteja (**warrantit**, **Warrants**), liikkeeseenlaskettuja warrantteja ei tarjota yleisölle Euroopan unionin jäsenmaissa tai Islannissa, Liechtensteinissa tai Norjassa (yhdessä **Euroopan talousalue**, **European Economic Area**). Tässä esitteessä **osakkuusyhtiö** (**Affiliate)** tarkoittaa jonkin henkilön yhteydessä yhteisöä, jota kyseinen henkilö suoraan tai välillisesti hallitsee, tai yhteisöä, joka suoraan tai välillisesti hallitsee henkilöä, taikka yhteisöä, jota suoraan tai välillisesti hallitsee sama taho kuin henkilöä. Tässä yhteydessä yhteisön tai henkilön hallitseminen tarkoittaa kyseisen yhteisön tai henkilön äänioikeutettujen osakkeiden enemmistöomistusta.

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**
	Kotipaikka:Neue Mainzer Strasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Saksa Yhtiömuoto: Osakeyhtiö (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)*) Liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö: Saksan lainsäädäntö Perustamismaa: Saksa
B.4b	**Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia**
	Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan sen toiminta jatkuu liiketoimintatavoitteiden mukaisena vuonna 2014.
B.5	**Kuvaus liikkeeseenlaskijan konsernista ja liikkeeseenlaskijan 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. Liikkeeseenlaskija on konsernin tytäryhtiö, eikä sillä itsellään ole tytäryhtiöitä.
B.9	**Voittoennuste tai -arvio**
	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei esitä voittoennusteita tai –arvioita.
B.10	**Päättyneiden tilikausien tilintarkastuskertomusten ehdollisuus**
	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomus ei ollut ehdollinen.
B.12	**Liikkeeseenlaskijan päättyneiden tilikausien valikoituja keskeisiä taloudellisia tietoja**

(EUR)	**30.6.2014 (tilin-tarkastusta ei tehty)**	**31.12.2013 (tilintarkastus tehty**	**30.6.2013 (tilin-tarkastusta ei tehty)**	**31.12.2012 (tilintarkastus tehty)**
	(000)	**(000)**	**(000)**	**(000)**
Liikevaihto	54	98	55	215
Liiketoiminnan voitto	0	0	0	0
Jatkuvien toimintojen voitto	0	0	0	0
Osakekohtainen tulos ilman laimennus-	0	0	0	0

	vaikutusta ja laimennusvaikutus huomioon ottaen				
	Varat yhteensä	22 760 052	21 851 346	22 522 679	30 434 004
	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 31.12.2013 jälkeen.
	Merkittäviä muutoksia liikkeeseenlaskijan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa päättyneiden tilikausien valikoitujen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen
	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskijan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2014 jälkeen.
B.13	**Viimeaikaisia tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyn arviointiin**
	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyn 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**
	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.
B.16	**Onko liikkeeseenlaskija suorassa tai välillisessä omistuksessa tai hallinnassa, minkä tahon omistuksessa tai hallinnassa ja kyseisen hallinnan luonne liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan**
	Société Générale Effekten GmbH on Société Générale, Pariisi –yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö, joka on kokonaan konsolidoitu.
B.18	**Takauksen erityispiirteet ja laajuus**
	Takaaja (Guarantor) takaa rajoituksetta ja peruuttamattomasti liikkeeseenlaskijan warranttienhaltijoille erääntyneiden määrien asianmukaisen maksun takauksen (**takaus**, **Guarantee**) ehtojen mukaan; takausta ei sovelleta liikkeeseenlaskijan takauspäivänä tai sen jälkeen liikkeeseenlaskemaan warranttierään siltä osin kuin kyseisen warranttierän liikkeeseenlaskupäivänä (**liikkeeseenlaskupäivä**, Issue Date) liikkeeseenlaskettujen warranttien lukumäärän ja niiden merkintähinnan tulo (kun on otettu huomioon liikkeeseenlaskijan kulloinkin toteuttama mahdollinen

	nettoutus, tilien yhdistäminen tai vastaava järjestely henkilölle, jolle velvoitteita on täyttämättä) niiden erääntyessä (erääntymisaikana, ennenaikaisesti tai muutoin) ja muunnettuna euroiksi mainitun liikkeeseenlaskupäivän asianomaiseen avistakurssiin on enemmän kuin 75 000 000 000 €.
B.19	**Sellaisia takaajaa koskevia tietoja, joiden mukaan sitä kohdeltaisiin kuin takauksen kohteena olevan arvopaperin tyyppisten arvopaperien liikkeeseenlaskijaa**
	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.
B.19 B.1	**Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi**
	Société Générale
B.19 B.2	**Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, takaajaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa**
	Kotipaikka: 29, boulevard Haussmann, 75009 Pariisi, Ranska Yhtiömuoto: Julkinen osakeyhtiö (*société anonyme*) Takaajaan sovellettava lainsäädäntö: Ranskan lainsäädäntö Perustamismaa: Ranska
B.19 B.4b	**Takaajaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia**
	Euroalueen ja erityisesti Ranskan talous on vähitellen hitaasti elpymässä. Yhdysvaltain talouden koheneminen puolestaan riippuu siitä, miten maan keskuspankki lopettaa määrällisen elvytyksen käyttämisen rahapolitiikassa. Kehittyvissä maissa markkinat ovat sopeutumassa kiihtyvään pääoman ulosvirtaukseen. Viimeaikainen kehitys saattaa vaikuttaa epäsuotuisasti kehittyvien maiden talouskasvuun, muttei kuitenkaan siinä määrin, että tuloksena olisi 1990-luvulla koetun kaltainen systeeminen rahoituskriisi. Monia uusia markkinaoperaatioihin liittyviä sääntelytoimia on ryhdytty soveltamaan Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Myös vähittäispankkitoiminnan alalla on odotettavissa perustavanlaatuisia muutoksia. Rajoittavassa makrotalousympäristössä alan sisäisen keskustelun tärkein päämäärä on luoda rahoitussektorille kestävän kasvun malli, jonka avulla pankit pystyvät jatkamaan talouden rahoittamista budjettipolitiikan kiristyessä. On kuitenkin selvää, että uuden sääntelyn tuomat rajoitukset sekä maiden välisen kilpailun mahdollinen vinoutuminen vaikuttavat huomattavasti joidenkin toimintojen kannattavuuteen. Siten ne saattavat vaikuttaa joidenkin pankkisektorin toimijoiden kehitykseen. Société Générale –konserni (**konserni**, Group) mukauttaa edelleen liiketoimintojensa osastorakennetta ja käynnisti muutossuunnitelman toisen vaiheen, jossa yhtiön asiantuntemus organisoidaan kolmeen alueeseen: • French Retail Banking • International Retail Banking and Financial Services (IBFS)

	• Global Banking and Investor Solutions (GBIS).
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 2014 (ei tarkastettu)	**Puolivuotis-kausi – 2014 (ei tarkastettu)**	**31.12.2013 päättynyt tilikausi 2013 (tilintarkastettu)**	**9 kuukautta 2013 (ei tarkastettu)**	**Puolivuotis-kausi – 2013 (ei tarkastettu)**	**31.12.2012 päättynyt tilikausi (*)(tilintarkastettu)**
Tulos (*milj. EUR*)						
Pankkitoiminnan nettotulo	17 438	11 569	22 433(**)	16 737	11 101(**)	23 110
Liiketoiminnan tulo	3 624	2 378	2 336(**)	1 778	1 405(**)	2 757
Nettotulo ennen vähemmistöosuuksia	2 408	1 504	2 394(**)	2 162	1 532(**)	1 224
Nettotulo	2 181	1 345	2 044(**)	1 853	1 319(**)	790
French Retail Banking	*6 158*	*659*	*1 196(**)*	*6 276*	*597(**)*	*1 291*
International Retail Banking & Financial Services	*5 607*	*34*	*983(**)*	*5 772*	*498(**)*	*617*

	Global Banking and Investor Solutions	*6 537*	*1 066*	*1 206(**)*	*6 435*	*1 024(**)*	*761*
	Corporate Centre	*-864*	*-414*	*(1 341) (**)*	*-1 745*	*(800)(**)*	*(1 879)*
	Toiminnot (*mrd EUR*)						
	Varallisuus ja velat yhteensä	1 291,70	1 322,6	1 214,2(**)	1 254,4	1 254,1	1 250,9
	Lainat asiakkaille	348	336,2	332,7(**)	337,8	341,2	350,2
	Talletukset asiakkailta	340	341,8	334,2(**)	350,4	350,0	337,2
	Pääoma (*mrd EUR*)						
	Konsernin oma pääoma	55	53,3	50,9(**)	50,9	49,4	49,3
	Konsolidoitu pääoma yhteensä	57,7	56,0	54,0(**)	54,9	53,3	53,6
	Kassavirtalaskelma (*mrd. EUR*)						
	Nettorahavirrat (käteisvarat ja muut rahavarat)	Ei ilmoitettu	Ei ilmoitettu	(1,0)(**)	Ei ilmoitettu	Ei ilmoitettu	23,7
	(*) Vuoden 2012 tulokseen liittyvät erät on muutettu IAS 19 –standardin käyttöönoton vuoksi: kirjausmenetelmän muutoksen vuoksi edellisen vuoden tietoja on muutettu. (**) Vuoden 2013 tiedot on muutettu IFRS 10- ja IFRS 11 –standardien 1.1.2014 tapahtuneen jälkikäteisen käyttöönoton vuoksi.						
	Ei olennaista haitallista muutosta takaajan tulevaisuudennäkymissä viimeisen julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen						
	Takaajan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2013 jälkeen.						
	Merkittäviä muutoksia takaajan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa päättyneiden tilikausien valikoitujen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen						
	Takaajan rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2014 jälkeen.						
B.19 B.13	**Viimeaikaisia tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti takaajan maksukyvyn arviointiin**						
	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti takaajan maksukyvyn 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**
	Tämä liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä (Issue Specific Summary) liittyy useisiin warranttieriin (kukin erä on kuvattu tarkemmin alla esitetyssä eräkohtaisten tietojen taulukossa), ja kunkin erän warrantit ovat sidoksissa osakkeisiin (**osakesidonnaiset warrantit**, Share Linked Warrants). Tämän liikkeeseenlaskukohtaisen tiivistelmän osassa C - Arvopaperit esitetyt viittaukset “warrantteihin” on tulkittava viittauksiksi kuhunkin eräkohtaisten tietojen taulukossa kuvattuun warranttierään. **ERÄKOHTAISTEN TIETOJEN TAULUKKO**

Erä	Warrantti-määrä	Hinta/ warrantti	Vivu-tus	DailyRe-strikePercentage	%DistRate (i)	ISIN-koodi	Paikallinen koodi
A	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U547	BULL FORTUM X4 S
B	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U554	BULL KONE X4 S
C	250,000	EUR 10.00	400%	80%	70%	DE000SG5U562	BULL NESTE X4 S

D	250,000	EUR 10.00	400 %	80%	70%	DE000SG5U570	BULL NOKIA X4 S
E	250,000	EUR 10.00	400 %	80%	70%	DE000SG5U588	BULL NRE X4 S
F	250,000	EUR 10.00	400 %	80%	70%	DE000SG5U596	BULL SAMPO X4 S
G	250,000	EUR 10.00	400 %	80%	70%	DE000SG5U6A1	BULL UPM X4 S

Selvitysjärjestelmä(t): Euroclear Finland Oy

ISIN-koodi Katso kunkin warranttierän tiedot eräkohtaisten tietojen taulukosta (yllä).

Paikallinen koodi Katso kunkin warranttierän tiedot eräkohtaisten tietojen taulukosta (yllä).

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 kuitenkaan 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

Arvopapereihin liittyvät oikeudet:

Jos warrantteja ei ole peruutettu tai muutoin eräännytetty ennenaikaisesti, ne oikeuttavat warrantinhaltijan (**warrantinhaltija**, Warrantholder) saamaan warranttien mahdollisen tuoton eli selvitysmäärän, joka voi olla pienempi, yhtä suuri tai suurempi kuin alkuperäisen sijoituksen määrä (katso osatekijä C.18).

Milloin

- liikkeeseenlaskija jättää maksamatta tai suorittamatta muut warranteista syntyvät velvoitteensa tai Société Générale –yhtiön antaman takauksen voimassaolo lakkaa,
- takaaja jättää suorittamatta takausehtojen mukaiset velvoitteensa tai
- liikkeeseenlaskija joutuu maksukyvyttömyys- tai konkurssimenettelyyn,

	warrantinhaltija voi peruuttaa warrantit välittömästi, jolloin ennenaikaisen eräännyttämisen selvitysmäärä erääntyy maksettavaksi warrantinhaltijalle. 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 suoria, 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; - 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, tullien tai hallinnollisten maksujen pidättämisen tai vähentämisen jälkeen maksettava määrä.

C.11	**Listaaminen ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla tai vastaavalla markkinalla**
	Kunkin warranttierän 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. Warranteihin 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**
	Warrantit selvitetään käteisellä (**käteisselvitettävät warrantit**, Cash Settled Warrants) käteisselvitysmäärää vastaan. **Käteisselvitysmäärä** (Cash Settlement Amount) on määrä, jolla lopullinen selvityshinta (Final Settlement Price) ylittää toteutushinnan missä **lopullinen selvityshinta** määritetään seuraavasti: Yhden warrantin lopullinen selvityshinta lasketaan seuraavista kaavoista: Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T) Product Formula(T) = BaseSettlementLevel_FSP + (1 / BaseAmount) x Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(T) x (LSCL(T) / LSCL(0)) -C(T);0) x (1 / FX(T+1)) Osatekijässä C.19 on lisätietoja muuttujista Base Amount, BaseSettlementLevel_FSP, InitialValue, FX, Ratio, LSCL ja C. **Toteutushinta** (Exercise Price) on 0 euroa (EUR); ja **Pariteetti** (Parity) ei sovellu. 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 liikkeesenlaskija on ilmoittanut warrantien

	ennenaikaisesta erääntymisestä warrantinhaltijoille (eikä päivänä, jona lopullinen selvityshinta tosiasiallisesti on määritettävä warrantien ehtojen mukaan). Jos liikkeeseenlaskija ei käytä oikeuttaan toteuttaa warrantit ennenaikaisesti, warrantit toteutetaan tai peruutetaan warranttien ehtojen mukaan. 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.
C.19	**Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen viitehinta**
	Yhden warrantin **lopullinen selvityshinta** (Final Settlement Price) lasketaan seuraavista kaavoista: Final Settlement Price = Notional Amount x Product Formula(T) Product Formula(T) = BaseSettlementLevel_FSP + (1 / BaseAmount) x Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(T) x (LSCL(T) / LSCL(0)) -C(T);0) x (1 / FX(T+1)) Missä: **Keskeiset määritelmät** **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. Jos jonkin warranttierän tapauksessa BaseCurrency-valuutta ja LeveragedStrategyCurrency-valuutta ovat samat, FX(i) on 1. **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. Jos jonakin arvostuspäivänä(i) alkaen aloitusarvon arvostuspäivänä (Initial Valuation Date) se pois lukien ja päättyen lopulliseen arvostuspäivään (Final Valuation Date) se mukaan lukien: C(i) / IV(i) > RatioResetThreshold 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: Ratio(i)= (Ratio(i -1) x LSCL(i) - C_{BEFORE}(i) x (LSCL(0) / (InitialValue

xFX(0)))) / LSCL(i)

Suhdeluvun(i) alkuarvo on Ratio(0) = RatioInitial.

C_{BEFORE}(i) lasketaan seuraavasta kaavasta:

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

Commission(i), Commission tai C(i) on kunkin arvostuspäivän(i) osalta:

jos (i) on aloitusarvon arvostuspäivä tai päivä, jona suhdeluvun(i) arvo on muutettu yllä esitetyn "Suhdeluku tai suhdeluku(i)" -määritelmän mukaan:

0

ja muutoin:

C(i) = C(i-1) + (ACT(i-1;i) / DayCountBasisCommission) x (%CommissionRate(i) + %GapPremiumRate(i) + %CollatCostRate(i) + %QuantoRate(i)) x IntrinsicValue(i)

Intrinsic Value, IntrinsicValue(i) tai IV(i) on kunkin arvostuspäivän(i) osalta määrä, jonka laskenta-asiamies määrittää seuraavasta kaavasta:

IntrinsicValue(i) = Max(InitialValue x FX(0) x Ratio(i-1) x (LSCL(i) / LSCL(0)) - C(i-1);0)

Arvostuspäivä(i) (Valuation Date(i)) on kunkin säännöllisen kaupankäyntipäivän aloitusarvo arvostuspäivästä (tämän päivän muukan lukien) lopulliseen arvostuspäivään (tämän päivän mukaan lukien) asti. 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.

Aloitusarvon arvostuspäivä (Initial Valuation Date) on 2.1.2015.
Lopullinen arvostuspäivä (Final Valuation Date) on 14.1.2033.

ACT(i-1,i) on kalenteripäivien määrä välillä arvostuspäivä(i-1) (se mukaan lukien) ja arvostuspäivä(i) (se pois lukien)

Vivutettuun strategiaan liittyvät erityismääritelmät

AdjPrice(i-1) määritetään kunkin arvostuspäivän(i) osalta seuraavasta kaavasta:

Price(i-1) -%DistRate(i) x Dist(i)

CashRate tai **CashRate(i)** on kunkin arvostuspäivän(i) osalta:

(1) RateOvernight-kurssin taso kyseisenä arvostuspäivänä(i); tai
(2) RateOvernight-kurssin viimeinen saatavana oleva julkistettu taso, jos RateOvernight-kurssi on määritetty kyseisenä arvostuspäivänä(i)

kummassakin tapauksessa laskenta-asiamiehen määrityksen mukaan, edellyttäen, että jos yllä

		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.
	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. Mikäli päivänsisäisestä hinnanmuutostapahtumasta (Intraday Restrike Event) ei muuta johdu, kunkin arvostuspäivän(i) osalta vivutetun strategian päätöstaso (Leveraged Strategy Closing Level) kyseisenä arvostuspäivänä(i) lasketaan seuraavista kaavoista: Arvostuspäivänä(0): $LSCL(0) = LSCL_{Initial}$ Kunakin seuraavana arvostuspäivänä(i): LSCL(i) = Max(LSCL(i-1) x (1 + Leverage x ((Price(i) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / DayCountBasisRate),0) Kun määritetään LSCL(i)-arvoa päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivää (Intraday Restrike Event Reference Day) välittömästi seuraavana arvostuspäivänä, yllä esitetyn LSCL(i)-kaavan sisältämät viittaukset alaindeksiin (i-1) tulkitaan viittauksiksi alaindeksiin (i').
	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. Mikäli päivänsisäisestä hinnanmuutostapahtumasta ei muuta johdu, kunkin arvostuspäivän(i) ja kunkin laskenta-ajan(v) osalta vivutetun strategian taso kyseisenä laskenta-aikana(v) määritetään seuraavasta kaavasta: LSL(i,v) = Max(LSCL(i-1) x (1+ Leverage x ((Price(i,v) / AdjPrice(i-1)) -1) + (1-Leverage) x Rate(i-1) x ACT(i-1,i) / DayCountBasisRate),0)

	Korko (Rate tai **Rate(i))**	on kunkin arvostuspäivän(i) osalta vuotuinen korko, joka lasketaan kyseisenä päivänä seuraavasta kaavasta: Rate(i) = CashRate(i) + %SpreadLevel(i)
	Hinta(i) (Price(i))	on kunkin arvostuspäivän(i) osalta kohde-etuuden päätöshinta kyseisenä arvostuspäivänä(i), mikäli yritystoimiin ja/tai poikkeustapahtumiin liittyvistä muutoksista ja ehdoista ei muuta johdu.
	Hinta(i,v) (Price(i,v))	on kunkin arvostuspäivän(i) ja kunkin laskenta-ajan(v) osalta kohde-etuuden päivänsisäinen hinta kyseisenä arvostuspäivänä(i) ja laskenta-aikana(v).
	Laskenta-aika (Calculation Time)	on kohde-etuuden osalta jokin TimeReferenceOpening-ajan ja TimeReferenceClosing-ajan välinen aika, edellyttäen, että laskenta-asiamiehen vivutetun strategian tason määrittämiseen tarvitsemat tiedot ovat saatavilla.
	Kohde-etuuteen vaikuttavat voitonjaot ja yritystoimet: erityismääritelmät	
	Dist(i)	on Dist(i-1, i)
	Underlying Distributions tai **Dist(i1,i2)**	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). 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.
	Strategian poikkeukselliset muutokset tuottosyistä	
	(i')	Laskenta-aikaa(v) välittömästi edeltävää päivänsisäistä hinnanmuutostapahtumaa vastaava päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivä.
	AdjPrice(i')	lasketaan seuraavasta kaavasta: AdjPrice(i') = Price(i',V_{REF}(v)) - %DistRate(CRD) x Dist(i',CRD)
	AdjPrice(i(REF))	on (1) jos i(REF) on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman

		viitepäivä, silloin AdjPrice(i(REF)) = Price(i'',v1) - %DistRate(i') x Dist(i'',i') muutoin: (2) AdjPrice(i(REF)) = Price(i'-1) - %DistRate(i') x Dist(i'-1,i').
	Strategian poikkeukselliset muutokset tuottosyistä	Jos laskenta-asiamiehen määrityksen mukaan on esiintynyt päivänsisäinen hinnanmuutostapahtuma 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. Vivutetun strategian (Leveraged Strategy) reaaliaikainen laskenta keskeytetään päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson (Intraday Restrike Event Observation Period) ajaksi, ja sitä jatketaan 15 minuutin kuluessa kyseisen päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman 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 hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakso päättyy vähemmän kuin 15 minuuttia ennen TimeReferenceClosing-aikaa päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivänä, laskennan keskeytysaika on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson päättymistä välittömästi seuraava TimeReferenceClosing-aika. Kunakin laskennan keskeytyspäivänä laskennan keskeytysajasta alkaen LSCL(CRD)- ja LSL(CRD,v)-arvo määritetään seuraavasti: Kunkin laskenta-ajan(v) osalta päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson päättymistä seuraavana kyseisenä laskennan keskeytyspäivänä vivutettu strategia lasketaan seuraavasta kaavasta: LSL(CRD,v) = LSL(i',V_{REF}(v)) x (1 + Leverage x ((Price(CRD,v) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) x Rate(i') x ACT(i',CRD) / DayCountBasisRate) ja kyseisen laskennan keskeytyspäivän TimeReferenceClosing-aikana: LSCL(CRD) = LSL(i',V_{REF}(v)) x (1 + Leverage x ((Price(CRD) / AdjPrice(i')) - 1) + (1 - Leverage) x Rate(i') x ACT(i',CRD) / DayCountBasisRate)
	i(REF)	on myöhempi seuraavista: (1) (i')-päivää välittömästi edeltävä päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viitepäivä, jolloin i(REF)-muuttujaan viitataan (i'')-muuttujalla ja viimeisimpään päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaikaan (Intraday Restrike Event Reference Time) kyseisenä päivänsisäisenä hinnanmuutostapahtuman viitepäivänä viitataan (v1)-muuttujalla (2) (i')-päivää välittömästi edeltävä arvostuspäivä, jolloin i(REF)-muuttujaan viitataan (i'-1)-muuttujalla.
	Päivänsisäinen viitetaso	on arvostuspäivän(i) ja laskenta-ajan(v) osalta kohde-etuuden

	(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 hinnanmuutos-tapahtuma (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 hinnanmuutos-tapahtuman tarkastelujakso (Intraday Restrike Event Observation Period)	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. 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. 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. Vain päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson määrittämistä varten pörssin ei katsota olevan avoinna jatkuvalle kaupankäynnille päätöshuutokauppajakson aikana (määritelty pörssin säännöissä).
	Päivänsisäisen hinnanmuutos-tapahtuman viitepäivä (Intraday Restrike Event Reference Day)	on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson osalta päivä, jona päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman viiteaika esiintyy.
	Päivänsisäisen hinnanmuutos-tapahtuman viiteaika (Intraday Restrike Event Reference Time)	on päivänsisäisen hinnanmuutostapahtuman tarkastelujakson osalta laskenta-aika, jona vivutetun strategian taso on alhaisimmassa arvossaan kyseisen jakson aikana.
	Päivänsisäisen hinnanmuutos-tapahtuman aika (Intraday Restrike Event	on päivänsisäinen hinnanmuutostapahtuman osalta laskenta-aika, jona kyseinen tapahtuma esiintyy.

Time)

LSL(i',V_{REF}(v)) lasketaan seuraavista kaavoista:

(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**"):

LSL(i',V_{REF}(v)) = LSL(i',v1) x (1 + Leverage x ((Price(i',V_{REF}(v)) /Price(i',v1)) - 1))

Milloin LSL(i',v1) määritetään tämän kohdan mukaan, mutta V_{REF}(v) korvataan v1-muuttujalla.

(4) muissa tilanteissa kuin kohdassa (1) esitetyssä:

LSL(i',V_{REF}(v)) = LSLREF(i(REF)) x (1 + Leverage x ((Price(i',V_{REF}(v)) / AdjPrice(i(REF))) -1) + (1-Leverage) x Rate(i(REF)) x (ACT(i(REF),i') / 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) Katso kunkin warranttierän tiedot eräkohtaisten tietojen taulukosta.

%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 0,75 %

BaseAmount	on nimellisarvo (Notional Amount) per warrantti
BaseCurrency	on euro (EUR)
BaseSettlementLevel_FSP	on 0 %
DailyRestrikePercentage	Katso kunkin warranttierän tiedot eräkohtaisten tietojen taulukosta.
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	Katso kunkin warranttierän tiedot eräkohtaisten tietojen taulukosta.
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**

Kunkin warranttierän 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.

Erä	Yhtiö	ISIN	Bloom-berg-sivu	Pörssi	Verkkosivu
A	FORTUM OYJ	FI0009007132	FUM1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
B	KONE OYJ	FI0009013403	KNEBV FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
C	NESTE OIL OYJ	FI0009013296	NES1V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com

	D	NOKIA OYJ	FI0009000681	NOK1 VFH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
	E	NOKIAN RENKAAT OYJ	FI0009005318	NRE1 V FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
	F	SAMPO OYJ	FI0009003305	SAMAS FH	NASDAQ OMX Helsinki	www.nasdaqomxnordic.com
	G	UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	UPM1 V FH	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 maksulaiminlyönnin 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. 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. 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. Warranttien tarjoamisen yhteydessä liikkeeseenlaskija ja takaaja ja/tai niiden osakkuusyhtiöt saattavat ryhtyä yhteen tai useampaan suojaustransaktioon sellaisilla viitevaroilla tai niihin liittyvillä johdannaisilla, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti warranttien markkinahintaan, likviditeettiin tai arvoon.
D.6	**Tärkeä varoitus sijoittajille**
	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. 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 erääntyneestä määrästä lisääntyneet suojauskulut, kaikissa tapauksissa ilman

	warrantinhaltijoiden suostumusta. 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. Warranttien markkina-arvo saattaa niiden juoksuajan kuluessa olla niihin sijoitettua pääomaa pienempi. Lisäksi liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan maksukyvyttömyys saattaa johtaa koko sijoitetun pääoman menetykseen. **Sijoittajien on syytä huomata, että he voivat menettää sijoittamansa määrän kokonaan tai osittain.**

Osa E – Tarjous	
Osatekijä	
E.2b	**Syy tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttötarkoitus, jos se ei ole voiton tuottaminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen**
	Warranttierästä saatavat nettotuotot käytetään konsernin yleisiin rahoitustarkoituksiin, joihin sisältyy myös voiton tuottaminen.
E.3	**Kuvaus tarjouksen ehdoista**
	Ei sovellu. Warrantteja ei tarjota yleisölle Euroopan talousalueella.
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.