

Amended as of 30/12/2016 (The initial date of these Final Terms is 24/10/2016)

SG Issuer

Issue 1: 500 000 Notes in an aggregate principal amount of EUR 25 000 000 due 19/09/2036

Issue 2: 500 000 Notes in an aggregate principal amount of EUR 25 000 000 due 19/09/2036

Unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale

under the

Debt Instruments Issuance Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the heading "*Terms and Conditions of the English Law Notes*" in the Base Prospectus dated 6 July 2016, which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) as amended (**the Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes 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* as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus and the supplements to such Base Prospectus dated 9 August 2016 and 12 August 2016 and 24 August 2016 and 18 October 2016 and 16 November 2016 and 2 December 2016 and 23 December 2016 and any other supplement published prior to the Issue Date (as defined below) (**the 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 Conditions as set out under the heading "*Terms and Conditions of the English Law Notes*", such change shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s). Prior to acquiring an interest in the Notes described herein, prospective investors should read and understand the information provided in these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s) and be aware of the restrictions applicable to the offer and sale of such Notes in the United States or to, or for the account or benefit of, persons that are not Permitted Transferees. In the case of Notes offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market in the European Economic Area, a summary of the issue of the Notes 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, in the case of Notes admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and, in the case of Notes offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market in the European Economic Area, on the website of the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>).

- | | | | |
|----|-------|---|------------------------------|
| 1. | (i) | Series Number: | See the Issue Specific Table |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (iii) | Date on which the Notes become fungible: | Not Applicable |
| 2. | | Specified Currency: | EUR |
| 3. | | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) | - Tranche: | See the Issue Specific Table |
| | (ii) | - Series: | See the Issue Specific Table |
| 4. | | Issue Price: | See the Issue Specific Table |
| 5. | | Specified Denomination(s): | EUR 50 |
| 6. | (i) | Issue Date:
(DD/MM/YYYY) | 26/10/2016 |
| | (ii) | Interest Commencement Date: | Not Applicable |

- | | | |
|-----|---|--|
| 7. | Maturity Date:
(DD/MM/YYYY) | 19/09/2036 |
| 8. | Governing law: | English law |
| 9. | (i) Status of the Notes: | Secured. See paragraph 28 "Secured Notes Provisions" below. |
| | (ii) Date of corporate authorisation obtained for the issuance of Notes: | Not Applicable |
| | (iii) Type of Structured Notes: | Commodity Linked Notes

The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:
Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes |
| | (iv) Reference of the Product | 3.1.4 as described in the Additional Terms and Conditions relating to Formulae

With Add-on relating to hedging fees applicable to a Product Formula applicable as per Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.

With Add-on relating to Foreign Exchange Rates applicable as per Condition 1.4.6 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae. |
| 10. | Interest Basis: | See section "PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE" below. |
| 11. | Redemption/Payment Basis: | See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below. |
| 12. | Issuer's/Noteholders' redemption option: | See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below. |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 13. | Fixed Rate Note Provisions: | Not Applicable |
| 14. | Floating Rate Note Provisions: | Not Applicable |
| 15. | Structured Interest Note Provisions: | Not Applicable |
| 16. | Zero Coupon Note Provisions: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|-----|--|---|
| 17. | Redemption at the option of the Issuer: | Applicable as per Condition 5.5 of the General Terms and Conditions |
| | (i) Optional Redemption Amount: | Unless previously redeemed, at the option of the Issuer, the Notes may be early redeemed on the Optional Redemption Date in accordance with the following provisions in respect of each Note: Optional Redemption Amount = Specified Denomination x Level(t1) x (FXRate(0) / FXRate(t1)) x Hedging Fee Factor(t1) |

Definitions relating to the Optional Redemption Amount are set out in paragraph 27(ii) "Definitions relating to the

		Product”.
	(ii) Optional Redemption Date(s): (DD/MM/YYYY)	The 5 th New York Business Day following the Optional Redemption Valuation Date.
	(iii) Notice Period:	15 Business Days prior to the Optional Redemption Date
	(iv) Redemption in part:	Not Applicable
18.	Redemption at the option of the Noteholders:	Not Applicable
19.	Automatic Early Redemption:	Not Applicable
20.	Final Redemption Amount:	Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note: $\text{Final Redemption Amount} = \text{Specified Denomination} \times \text{Level(T)} \times (\text{FXRate(0)} / \text{FXRate(T)}) \times \text{Hedging Fee Factor(T)}$
		Definitions relating to the Final Redemption Amount are set out in paragraph 27(ii) “Definitions relating to the Product”.
21.	Physical Delivery Notes Provisions:	Not Applicable
22.	Credit Linked Notes Provisions:	Not Applicable
23.	Bond Linked Notes Provisions:	Not Applicable
24.	Trigger redemption at the option of the Issuer:	Not Applicable
25.	Early Redemption for tax reasons, special tax reasons, regulatory reasons, Event of Default, or at the option of the Calculation Agent pursuant to the Additional Terms and Conditions:	Early Redemption Amount: Market Value

PROVISIONS APPLICABLE TO THE UNDERLYING(S) IF ANY

26.	(i) Underlying(s):	See the Issue Specific Table
	(ii) Information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility:	The information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility are available on the website, or Reuters or Bloomberg, as the case may be, specified in the table above.
	(iii) Provisions relating, amongst others, to the Market Disruption Event(s) and/or Extraordinary Event(s) and/or any additional disruption event(s) as described in the relevant Additional Terms and Conditions:	The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply: Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes
	(iv) Other information relating to	Information or summaries of information included herein

the Underlying(s): 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 APPLICABLE TO INTEREST (IF ANY), REDEMPTION AND THE UNDERLYING(S) IF ANY

27. (i) Definitions relating to date(s):	Applicable
Valuation Date(0): (DD/MM/YYYY)	25/10/2016
Valuation Date(T): (DD/MM/YYYY)	12/09/2036
Valuation Date(t1):	Means the Optional Redemption Valuation Date (as indicated in the notice given by the Issuer to the Noteholders as per Condition 5.5).
Valuation Date(i); (i from 1 to t1)	Means, for each $i \geq 1$, any Index Business Day that is not affected by an Index Disruption Event following Valuation Date(0) until Valuation Date(t1) (if any, and at the latest until Valuation Date(T)) such as Valuation Date(i) is the Index Business Day that is not affected by an Index Disruption Event immediately following Valuation Date(i-1).
(ii) Definitions relating to the Product:	Applicable, subject to the provisions of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae
Level(t) (t from 1 to T)	means $(S(t) / S(0))$, as defined in Condition 4.1 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
S(t) (t from 0 to T)	means in respect of any Valuation Date(t) the Closing Price of the Underlying, as defined in Condition 4.0 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
Hedging Fee Factor(t) (t from 1 to T)	means Product(for i from 1 to t) $(1 - (\text{Factor_2}(i-1) + \text{Factor_Gap}(i-1) + \text{Factor_Collat}(i-1)) \times (\text{Act}(i-1;i) / 360))$, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
Factor_2(i) (i from 0 to T)	means a rate which is an annual commission rate deducted from the value of the Product. Factor_2(i) will be equal to Factor_2 as of Valuation Date(0) and for each subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_2(i) may be amended by the Calculation Agent provided that it shall not exceed Factor_2_Max, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
	Where: Factor_2 as of Valuation Date(0) means 0.98%. Factor_2_Max means 0.98%.
	The level of Factor_2(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it
Factor_Gap(i)	means Factor_Gap_Initial as of Valuation Date(0). For each

(i from 0 to T)

subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_Gap(i) may be amended by the Calculation Agent in order to reflect the cost that the Issuer (and/or its affiliates) would charge to replicate the performance of the Product, which includes, *inter alia*, the costs of hedging the risk of the market value of the Product becoming negative, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.

See the Issue Specific Table for the level of Factor_Gap_Initial as of Valuation Date(0) for each issue.

The level of Factor_Gap(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it

Factor_Collat(i)
(i from 0 to T)

means 0.20% as of Valuation Date(0). For each subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_Collat(i) may be amended by the Calculation Agent in order to reflect the cost that would be incurred by the Issuer (and/or its affiliates) if it were to borrow the Collateral Assets (through, for example, but without limitation, a securities lending or repurchase agreement) for an amount equal to the market value of the Product as of such Valuation Date(i) (as determined by the Calculation Agent) multiplied by the Collateralisation Percentage, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.

The level of Factor_Collat(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it

Act(i-1;i)
(i from 1 to T)

means the number of calendar days between Valuation Date(i-1) (included) and Valuation Date(i) (excluded), as defined in Condition 5.3 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.

FXRate(t)
(t from 0 to T)

means in respect of any Valuation Date(t), the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate, as ascertained by the Calculation Agent based on the Price Source as of the Valuation Time, as defined in Condition 4.0 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.

If in respect of any Valuation Date(t), (a) the Price Source (or any page that may be substituted for it) is not available or (b) the fixing of the foreign exchange rate is not available on the Price Source as of the Valuation Time, the fixing for the foreign exchange rate will be determined by the Calculation Agent by using the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate of the first succeeding Valuation Date on which the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate is available on the Price Source at the Valuation Time.

Where:

Price Source means WMR Reuters page

Valuation Time is 16:00:00 London time

PROVISIONS RELATING TO SECURED NOTES

- 28. Secured Notes Provisions:** Applicable, subject to the provisions of the Additional Terms and Conditions relating to Secured Notes.
- (i) **Collateral Pool:** The Collateral Assets held in the Collateral Account N°815946 established with the Collateral Custodian.
- (ii) **Type of Collateral Pool:** Multiple Series Collateral Pool
- (iii) **Type of Collateralisation:** MV Collateralisation
- **Collateral Valuation at Nominal Value:** Not Applicable
- (iv) **Eligibility Criteria:**
- A. Equities
Are satisfying the Eligibility Criteria:
Shares of companies which are listed on regulated markets of the following countries: Australia, Austria, Belgium, Canada, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Israel, Italy, Japan, Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, United Kingdom, United States of America.
- B. Collective Investment Schemes
Are satisfying the Eligibility Criteria:
Units and/or shares in collective investment schemes, which may include, without limitation, SICAV, Fonds Commun de Placement or other collective investment schemes, provided that such collective investment schemes shall comply with the European Union Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities or any successor thereto (including the Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009, as amended) (the "UCITS Directive").
- (v) **Collateral Rules:**
- A. **On each Collateral Test Date:**
- (1) The aggregate value of the shares of the same company shall not represent more than 10% of the Collateral Reference Amount; and
- (2) The aggregate value of all shares in the companies, whose shares represent more than 5% of the Collateral Reference Amount, shall not exceed 40% of the Collateral Reference Amount.
- B. **The following guidelines shall apply:**
- (1) If a share fulfils the following criteria:
ATV 60 < USD 10 000 000 and Market Capitalisation < USD 1 000 000 000
Then the weight of such share in the Collateral Pool shall be limited to 1% of the Collateral Reference Amount of the Secured Notes.
- "ATV 60" means the 60 days average traded volumes. It is calculated through data displayed in Bloomberg under the mnemonic "Volume_AVG_3M * PX LAST * FX".

“Market Capitalisation” means the market capitalization of the issuer of the relevant share. It is displayed in Bloomberg under the mnemonic “CUR_MKT_CAP * FX”

(2) On each Collateral Test Date, the total market value of all shares which are issued by financial companies shall not exceed 35% of the Collateral Reference Amount of the Secured Notes.

“Collateral Reference Amount” means the sum of the amounts calculated in respect of each Series of Secured Notes on the Multiple Series Collateral Pool as follows: the product of (i) the Secured Note Market Value per Note determined by the Securities Valuation Agent as of the relevant Valuation Point and (ii) the number of Non-Waived Notes.

(vi) Collateralisation Percentage:	105%
(vii) Haircuts:	No haircut applies
(viii) Collateral Test Dates:	Each Collateral Business Day
(ix) Collateral Substitution:	Applicable
(x) Waiver of Rights:	Applicable
(xi) Early Redemption Amount following occurrence of a Collateral Disruption Event:	Market Value of the Notes as defined in Condition 5.9(5) of the General Terms and Conditions
(xii) Physical Delivery of Collateral Assets:	Not Applicable
(xiii) Order of Priority:	The Standard Order of Priority (as defined in Condition 1 of the Additional Terms and Conditions relating to Secured Notes) applies.
(xiv) Other applicable options as per the Additional Terms and Conditions relating to Secured Notes:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

29. Provisions applicable to payment date(s):	
- Payment Business Day:	Following Payment Business Day
- Financial Centre(s):	TARGET2
30. Form of the Notes:	
(i) Form:	Non-US Registered Global Note registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg
(ii) New Global Note (NGN – bearer notes) / New Safekeeping Structure (NSS – registered notes):	No
31. Redenomination:	Not Applicable
32. Consolidation:	Applicable as per Condition 14.2 of the General Terms and Conditions
33. Partly Paid Notes Provisions:	Not Applicable

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 34. | Instalment Notes Provisions: | Not Applicable |
| 35. | <i>Masse:</i> | Not Applicable |
| 36. | Dual Currency Note Provisions: | Not Applicable |
| 37. | Additional Amount Provisions for Italian Notes: | Not Applicable |
| 38. | Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer: | Not Applicable |
| 39. | Provisions relating to Portfolio Linked Notes: | Not Applicable |

PART B – OTHER INFORMATION**1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

- (i) **Listing:** Application will be made for the Notes to be listed on ETF plus, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A
- (ii) **Admission to trading:** Application will be made for the Notes to be admitted to trading on ETFplus, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from or as soon as practicable after the Issue Date.
- There can be no assurance that the listing and trading of the Notes will be approved with effect on the Issue Date or at all.**
- (iii) **Estimate of total expenses related to admission to trading:** Not Applicable
- (iv) **Information required for Notes to be listed on SIX Swiss Exchange:** Not Applicable

2. RATINGS

The Notes to be issued have not been rated.

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

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

Société Générale will ensure the roles of provider of hedging instruments to the Issuer of the Notes and Calculation Agent of the Notes.

Société Générale will also ensure the roles of Collateral Agent and Securities Valuation Agent for the Notes.

The possibility of conflicts of interest between the different roles of Société Générale on one hand, and between those of Société Générale in these roles and those of the Noteholders on the other hand cannot be excluded.

Furthermore, given the banking activities of Société Générale, conflicts may arise between the interests of Société Générale acting in these capacities (including business relationship with the issuers of the financial instruments being underlyings of the Notes or possession of non public information in relation with them) and those of the Noteholders. Finally, the activities of Société Générale on the underlying financial instrument(s), on its proprietary account or on behalf of its customers, or the establishment of hedging transactions, may also have an impact on the price of these instruments and their liquidity, and thus may be in conflict with the interests of the Noteholders.

4. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) **Reasons for the offer and use of proceeds:** The net proceeds from each issue of Notes will be applied for the general financing purposes of the Société Générale Group, which include making a profit.
- (ii) **Estimated net proceeds:** Not Applicable
- (iii) **Estimated total expenses:** Not Applicable

5. **INDICATION OF YIELD** (*Fixed Rate Notes only*)
Not Applicable

6. **HISTORIC INTEREST RATES** (*Floating Rate Notes only*)
Not Applicable

7. **PERFORMANCE AND EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**

- (i) **PERFORMANCE OF FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**
(*Structured Notes only*)

The value of the Notes and the payment of a redemption amount to a Noteholder on the maturity date will depend on the performance of the underlying asset(s), on the relevant valuation date(s).

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the underlying instrument.

The possibility of an optional redemption by the Issuer, on a predetermined date, is likely to have a negative effect on the market value of the Notes. Potential investors should consider the reinvestment risk in light of other investments available at the time of the redemption. Furthermore, this optional redemption at the sole discretion of the Issuer could prevent the Noteholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged.

The terms and conditions of the Notes may include provisions under which upon the occurrence of certain market disruptions delays in the settlement of the Notes 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 Notes 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 maturity date of the Notes, postpone the maturity date of the Notes, early redeem the Notes on the basis of the market value of these Notes, or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Noteholders.

Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) on the Notes are calculated by reference to certain underlying(s), the return of the Notes is based on changes in the value of the underlying(s), which may fluctuate. Potential investors should be aware that these Notes may be volatile and that they may receive no interest and may lose all or a substantial portion of their principal.

In case of Secured Notes, there is no guarantee that following enforcement of the relevant pledge, the collateral proceeds available for distribution (or the value of the collateral assets available to be delivered) will be sufficient to pay all amounts due to investors. If there is any shortfall in amounts due to an investor then such investor shall have no further claim against the Issuer, but keep a claim against the Guarantor in respect of such amounts.

During the lifetime of the Notes, the market value of these Notes 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.

- (ii) **PERFORMANCE OF RATE(S) OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT** (*Dual Currency Notes only*)

Not Applicable

8. **OPERATIONAL INFORMATION**

- (i) **Security identification code(s):**

- | | | |
|-------|---|--|
| | - ISIN code: | See the Issue Specific Table |
| | - Common code: | See the Issue Specific Table |
| (ii) | Clearing System(s): | Euroclear Bank S.A/N.V. (Euroclear) /
Clearstream Banking <i>société anonyme</i>
(Clearstream, Luxembourg) |
| (iii) | Delivery of the Notes: | Delivery against payment |
| (iv) | Calculation Agent: | Société Générale
Tour Société Générale
17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France |
| (v) | Paying Agent(s): | Société Générale Bank&Trust
11, avenue Emile Reuter
2420 Luxembourg
Luxembourg |
| (vi) | Eurosystem eligibility of the Notes: | No |
| (vii) | Address and contact details of Société Générale for all administrative communications relating to the Notes: | Société Générale
Tour Société Générale
17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France
Name: Sales Support Services - Derivatives
Tel: +33 1 57 29 12 12 (Hotline)
Email: clientsupport-deai@sgcib.com |
- 9. DISTRIBUTION**
- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Method of distribution: | Non-syndicated |
| | - Dealer(s): | Société Générale
Tour Société Générale
17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France |
| (ii) | Total commission and concession: | There is no commission and/or concession paid by the Issuer to the Dealer or the Managers. |
| (iii) | TEFRA rules: | Not Applicable |
| (iv) | Non-exempt Offer: | Not Applicable |
- 10. PUBLIC OFFERS IN EUROPEAN ECONOMIC AREA**
- Not Applicable
- 11. ADDITIONAL INFORMATION**
- | | | |
|--|------------------------------------|----------------------|
| | - Minimum investment in the Notes: | EUR 50 (i.e. 1 Note) |
| | - Minimum trading: | EUR 50 (i.e. 1 Note) |
| | - Underlying Disclaimer: | |

Solactive is a registered trademark of Solactive AG (the "Licensor"). The WTI Futures x3 Leveraged Index has been licensed to Société Générale for specific purposes. This product (the "Financial instrument") is not sponsored, promoted, sold or supported by the Licensor. Nor does the Licensor offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the

Index Price, at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. The Licensor uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, the Licensor has no obligation to point out errors in the Index to third parties including, but not limited to, investors and/or financial intermediaries of the Financial instrument. The Licensor does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the WTI Futures x3 Leveraged Index or any related data, and shall not have any liability for any errors, omissions or interruptions therein. Neither publication of the Index by the Licensor, nor the licensing of the Index or Index trade mark, for the purpose of use in connection with the Financial instrument, constitutes a recommendation by the Licensor to invest capital in said Financial instrument nor does it, in any way, represent an assurance or opinion of the Licensor with regard to any investment in this Financial instrument. In not event shall the Licensor have any liability for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if notified of the possibility thereof.

Solactive is a registered trademark of Solactive AG (the “Licensor”.) The Natural Gas Futures x3 Leveraged Index has been licensed to Société Générale for specific purposes. This product (the “Financial instrument”) is not sponsored, promoted, sold or supported by the Licensor. Nor does the Licensor offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price, at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. The Licensor uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, the Licensor has no obligation to point out errors in the Index to third parties including, but not limited to, investors and/or financial intermediaries of the Financial instrument. The Licensor does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the Natural Gas Futures x3 Leveraged Index or any related data, and shall not have any liability for any errors, omissions or interruptions therein. Neither publication of the Index by the Licensor, nor the licensing of the Index or Index trade mark, for the purpose of use in connection with the Financial instrument, constitutes a recommendation by the Licensor to invest capital in said Financial instrument nor does it, in any way, represent an assurance or opinion of the Licensor with regard to any investment in this Financial instrument. In not event shall the Licensor have any liability for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if notified of the possibility thereof.

12. PUBLIC OFFERS IN OR FROM SWITZERLAND

Not Applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warning	<p>This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consent to the use of the Base Prospectus	Not Applicable. The Notes are not subject to a Public Offer in the European Economic Area.
Section B – Issuer and Guarantor		
B.1	Legal and commercial name of the issuer	SG Issuer (or the Issuer)
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation	<p>Domicile: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Luxembourg.</p> <p>Legal form: Public limited liability company (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Legislation under which the Issuer operates: Luxembourg law.</p> <p>Country of incorporation: Luxembourg.</p>
B.4 b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The Issuer expects to continue its activity in accordance with its corporate objects over the course of 2016.
B.5	Description of the issuer's group and the issuer's position within the group	<p>The Société Générale 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking; • International Retail Banking, Financial Services and Insurance and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. <p>The Issuer is a subsidiary of the Group and has no subsidiaries.</p>
B.9	Figure of profit forecast or estimate of the issuer	Not Applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on the	Not Applicable. The audit reports do not include any qualification.

	historical financial information																										
B.12	Selected historical key financial information regarding the issuer	<table border="1"> <thead> <tr> <th>(in K€)</th> <th>30 June 2016</th> <th>31 December 2015 (audited)</th> <th>30 June 2015</th> <th>31 December 2014 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Revenue</td> <td>48 398</td> <td>102 968</td> <td>47 313</td> <td>110 027</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>118</td> <td>380</td> <td>195</td> <td>209</td> </tr> <tr> <td>Profit for the financial period/year</td> <td>71</td> <td>380</td> <td>195</td> <td>209</td> </tr> <tr> <td>Total Assets</td> <td>44 984 808</td> <td>37 107 368</td> <td>29 129 601</td> <td>23 567 256</td> </tr> </tbody> </table>	(in K€)	30 June 2016	31 December 2015 (audited)	30 June 2015	31 December 2014 (audited)	Total Revenue	48 398	102 968	47 313	110 027	Profit before tax	118	380	195	209	Profit for the financial period/year	71	380	195	209	Total Assets	44 984 808	37 107 368	29 129 601	23 567 256
(in K€)	30 June 2016	31 December 2015 (audited)	30 June 2015	31 December 2014 (audited)																							
Total Revenue	48 398	102 968	47 313	110 027																							
Profit before tax	118	380	195	209																							
Profit for the financial period/year	71	380	195	209																							
Total Assets	44 984 808	37 107 368	29 129 601	23 567 256																							
	Statement as 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 2015.																									
	Significant changes in the issuer's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information	Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2016.																									
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 has been no recent event particular to the Issuer which is 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 Issuers' position within the Group. SG Issuer is dependent upon Société Générale Bank & Trust within the Group.																									
B.15	Description of the issuer's	The principal activity of SG Issuer is raising finance by the issuance of warrants as well as debt securities designed to be placed to institutional customers or retail customers through the distributors associated with Société Générale. The financing obtained through the																									

	principal activities	issuance of such debt securities is then lent to Société Générale and to other members of the Group.
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	SG Issuer is a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale Bank & Trust S.A. which is itself a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale and is a fully consolidated company.
B.18	Nature and scope of the guarantee	<p>The Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale (the Guarantor) pursuant to the guarantee made as of 6 July 2016 (the Guarantee). The Guarantee constitutes a direct, unconditional, unsecured and general obligation of the Guarantor and ranks and will rank at least pari passu with all other existing and future direct, unconditional, unsecured and general obligations of the Guarantor, including those in respect of deposits.</p> <p>Any references to sums or amounts payable by the Issuer which are guaranteed by the Guarantor under the Guarantee shall be to such sums and/or amounts as directly reduced, and/or in the case of conversion into equity, as reduced by the amount of such conversion, and/or otherwise modified from time to time resulting from the application of a bail-in power by any relevant authority pursuant to directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union.</p>
B.19	Information about the guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is subject of the guarantee	<p>The information about Société Générale as if it were the Issuer of the same type of Notes 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, B.19 / B.16 below, respectively:</p> <p>B.19/ B.1: Société Générale</p> <p>B.19/ B.2: Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: Public limited liability company (société anonyme). Legislation under which the Issuer operates: French law. Country of incorporation: France.</p> <p>B.19/ B.4b:</p> <p>In 2016, the global economy should suffer from high uncertainty, related in particular to the geopolitical environment (Brexit, European migrant crisis, instability in the Middle East) and to elections in key countries. At the same time, the volatility of commodity and capital markets should remain significant, given the slowdown in emerging economies and strong divergences in monetary policies.</p> <p>In the Eurozone, the quantitative easing and negative interest rate policy implemented by the ECB should keep market interest rates low in 2016, against a backdrop of consistently low inflation. In the United States, the pace of the FED's tightening monetary policy will depend on economic growth momentum. In emerging countries, the moderate growth rate was confirmed in 2015. Although this trend was contained in China, business activity in countries producing commodities saw a more significant decrease.</p> <p>Within this contrasted environment, banks will have to continue to strengthen their capital to meet new regulatory requirements, further to the Basel reforms. In particular, following the various transparency exercises implemented in 2015 and the publication of the</p>

minimum Pillar 2 requirements, banks will have to comply with new current liability ratios (MREL and TLAC).

Other reforms are still pending, as the banking regulator is reviewing the trading portfolio and risk-weighting models.

Global economic growth is likely to remain fragile. Firstly, emerging economies have seen their growth stabilise, but at a low level. Secondly, growth in developed countries, which was already sluggish, is likely to be negatively impacted by the uncertainty shock due to Brexit (following the referendum on 23 June 2016, when a majority of British citizens voted for the United Kingdom to leave the European Union).

In addition, numerous negative uncertainties continue to adversely affect the outlook: risk of renewed financial tensions in Europe, risk of further turmoil (financial and socio-political) in emerging economies, uncertainty caused by the unconventional monetary policies implemented by the main developed countries, increased terrorist risk and geopolitical tensions. More specifically, the Group could be affected by:

- renewed financial tensions in the Eurozone resulting from increased doubts about the integrity of the region, following Brexit or institutional or political deadlock in some Eurozone countries;

- a sudden and marked rise in interest rates and volatility in the markets (bonds, equities and commodities), which could be triggered by poor communication from central banks, in particular the US Federal Reserve (Fed), when changing monetary policy stance;

- a sharp slowdown in economic activity in China, triggering capital flight from the country, downward pressure on the Chinese currency and, by contagion, on other emerging country currencies, as well as a fall in commodity prices;

- socio-political tensions in some countries dependent on oil and gas revenues and still needing to adapt to the situation of low prices for these commodities;

- a downward correction on commercial property and house prices in France;

- worsening geopolitical tensions in the Middle East, South China Sea or Ukraine. This could lead to the extension and stepping up of sanctions between Western countries and Russia, even more depressed economic activity in Russia, and a further sharp depreciation in the rouble.

B.19/ B.5:

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.

Société Générale is the parent company of the Société Générale Group.

B.19/ B.9: Not Applicable. Société Générale does not make any figure of profit forecast or estimate.

B.19/B.10:

Not applicable. The audit report does not include any qualification.

B.19/B.12:

	Nine Months 30.09.2016 (non audited)	Year ended 2015 (audited)	Nine Months 30.09.2015 (non audited)	Year ended 2014 (audited (*)
Results (in millions of euros)				
Net Banking Income	19,169	25,639	19,586	23,561
Operating income	5,145	5,681	5,134	4,557(*)
Net income	3,835	4,395	3,662	2,978(*)
Group Net income (1)	3,685	4,001	2,876	2,679(*)
<i>French retail Banking</i>	1,084	1,417	1,120	1,204(*)
<i>International Retail Banking & Financial Services</i>	1,193	1,077	819	370(*)
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	1,371	1,808	1,564	1,909(*)
<i>Corporate Centre</i>	(164)	(301)	(158)	(804)*)
Net cost of risk	(1,605)	(3,065)	(1,908)	(2,967)
Cost/income ratio	72.7%	68%	65.7%	68%*)
ROE after tax	9.1%	7.9%	9.0%	5.3%
Tier 1 Ratio	14.3%	13.5%	13.2%	12.6%
Activity (in billions of euros)				
Total assets and liabilities	1,404.9	1,334.4	1,351.8	1,308.1(*)
Customer loans	423.1	405.3	379.4	370.4
Customer deposits	406.0	379.6	373.2	349.7
Equity (in billions of euros)				
Group shareholders' equity	60.9	59.0	57.9	55.2(*)
Non-controlling Interests	3.7	3.6	3.6	3.6
Cash flow statements (in millions of euros)				
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	N/A	21,492	N/A	(10,183)

(1) Adjusted for revaluation of own financial liabilities and DVA

(*) Amounts restated relative to the financial statements published at 31 December 2014 according to the retrospective application of IFRIC 21.

There has been no material adverse change in the prospects of Société Générale since 31 December 2015.

There has been no significant change in the financial or trading position of Société Générale since 30 September 2016.

B.19/B.13:

Not Applicable. There has been no recent event particular to Société Générale which is to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.

B.19/ B.14:

		<p>See Element B.5 above for Société Générale's position within the Group.</p> <p>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.</p> <p>B.19/ B.15:</p> <p>See Element B.19/ B.5 above.</p> <p>B.19/ B.16:</p> <p>Not Applicable. To its knowledge, Société Générale is not owned or controlled, directly or indirectly (under French law) by another entity.</p>
Section C – Securities		
C.1	Type and class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number	<p>The Notes are derivative instruments indexed on commodity index.</p> <p>.</p> <p>ISIN Code: See the Issue Specific Table</p> <p>Common Code: See the Issue Specific Table</p>
C.2	Currency of the securities issue	EUR
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities	<p>Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Notes, subject to selling and transfer restrictions which may apply in certain jurisdictions including restrictions applicable to the offer and sale to, or for the account or benefit of, Permitted Transferees.</p> <p>A Permitted Transferee means any person who (i) is not a U.S. person as defined pursuant to Regulation S; and (ii) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA.</p>
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	<p>Rights attached to the securities:</p> <p>Unless the Notes are previously redeemed, the Notes will entitle each holder of the Notes (a Noteholder) to receive a redemption amount which may be lower than, equal to or higher than the amount initially invested (see Element C.18).</p> <p>In addition to the Guarantee of the Guarantor, payments due under the Notes will be secured by a pledge over collateral assets which comply with the following Eligibility Criteria and Collateral Rules:</p> <p>Eligibility Criteria:</p> <p style="margin-left: 40px;">A. <u>Equities</u> Are satisfying the Eligibility Criteria: Shares of companies which are listed on regulated markets of the following countries: Australia, Austria, Belgium, Canada, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Israel, Italy, Japan, Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, United Kingdom, United States of America.</p>

B. Collective Investment Schemes

Are satisfying the Eligibility Criteria:

Units and/or shares in collective investment schemes, which may include, without limitation, SICAV, Fonds Commun de Placement or other collective investment schemes, provided that such collective investment schemes shall comply with the European Union Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities or any successor thereto (including the Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009, as amended) (the "UCITS Directive").

Collateral Rules:**A. On each Collateral Test Date:**

(1) The aggregate value of the shares of the same company shall not represent more than 10% of the Collateral Reference Amount; and

(2) The aggregate value of all shares in the companies, whose shares represent more than 5% of the Collateral Reference Amount, shall not exceed 40% of the Collateral Reference Amount.

B. The following guidelines shall apply:

(1) If a share fulfils the following criteria: ATV 60 < USD 10 000 000 and Market Capitalisation < USD 1 000 000 000 Then the weight of such share in the Collateral Pool shall be limited to 1% of the Collateral Reference Amount of the Secured Notes.

“**ATV 60**” means the 60 days average traded volumes. It is calculated through data displayed in Bloomberg under the mnemonic “Volume_AVG_3M * PX LAST * FX”.

“**Market Capitalisation**” means the market capitalization of the issuer of the relevant share. It is displayed in Bloomberg under the mnemonic “CUR_MKT_CAP * FX”

(2) On each Collateral Test Date, the total market value of all shares which are issued by financial companies shall not exceed 35% of the Collateral Reference Amount of the Secured Notes.

“**Collateral Reference Amount**” means the sum of the amounts calculated in respect of each Series of Secured Notes on the Multiple Series Collateral Pool as follows: the product of (i) the Secured Note Market Value per Note determined by the Securities Valuation Agent as of the relevant Valuation Point and (ii) the number of Non-Waived Notes.

A Noteholder will be entitled to claim the immediate and due payment of any sum in case:

- the Issuer fails to pay or to perform its other obligations under the Notes including, its obligations under the pledge securing the Notes - the Guarantor fails to perform its obligations under the Guarantee or in the event that the Guarantee of the Guarantor stops being valid; or
- of insolvency or bankruptcy proceeding(s) affecting the Issuer;
- if the collateral monitoring agent in respect of the Notes delivers a default notice in respect of the collateral pool securing the Notes; or
- an event of the type described above occurs in respect of any other issue of Notes which is secured by the same collateral pool in respect of which the Notes are secured, the holder of any Notes may cause the Notes to be cancelled immediately and for the payment of an early redemption amount to become due to the Noteholder.

The Noteholders' consent shall have to be obtained to amend the contractual terms of the Notes pursuant to the provisions of an agency agreement, made available to a Noteholder upon request to the Issuer.

Governing law

The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with English law.

The Issuer accepts the competence of the courts of England in relation to any dispute against the Issuer but accepts that such Noteholders may bring

their action before any other competent court.

Ranking:

The Notes will be direct, unconditional, secured, limited recourse and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank equally with all other outstanding direct, unconditional, secured, limited recourse and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.

Limitations to rights attached to the securities:

- The Issuer may redeem the Notes early on the basis of the market value of these Notes for tax or regulatory reasons or in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s).

- The Issuer may redeem the Notes early on the basis of the market value of these Notes in case of occurrence of a collateral disruption event.

- The Issuer may adjust the financial terms in case of adjustment events affecting the underlying instrument, and, in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s), the Issuer may substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s) or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Noteholders.

- The Issuer may monetise all or part of the due amounts until the maturity date of the Notes in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying or in the case of occurrence of additional disruption event(s).

- the rights to payment of principal and interest will be prescribed within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the date on which the payment of these amounts has become due for the first time and has remained unpaid.

- In the case of a payment default under the secured notes by SG Issuer or the Guarantor, Noteholders' recourse against the security trustee under the pledge agreement will be limited to the collateral assets applicable to the Series of Notes, constituting together the collateral pool, which is a multiple series collateral pool and then may be shared by several series of secured notes. Nevertheless, Noteholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amounts under the secured notes.

- In the case of a payment default by the Issuer, Noteholders shall not institute any proceedings, judicial or otherwise, or otherwise assert a claim against the Issuer. Nevertheless, Noteholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amount.

Taxation

All payments in respect of Notes, Receipts and Coupons 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 Noteholder, Receiptholder or Couponholder, after deduction or withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges, will receive the full amount then due and payable.

		Where Tax Jurisdiction means Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax.
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 will be made for the Notes to be admitted to trading on Borsa Italiana – ETFplus.
C.15	How the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	The value of the Notes and the payment of a redemption amount to a Noteholder on the maturity date will depend on the performance of the underlying asset(s), on the relevant valuation date(s). The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the underlying instrument.
C.16	The maturity date and the final reference date	The maturity date of the Notes will be 19/09/2036, and the final reference date will be the last valuation date. The maturity 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	Unless previously redeemed, the return on the derivative securities will take place as follows: Specified Denomination: EUR 50 Final Redemption Amount: Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note: $\text{Final Redemption Amount} = \text{Specified Denomination} \times \text{Level}(T) \times (\text{FXRate}(0) / \text{FXRate}(T)) \times \text{Hedging Fee Factor}(T)$ Definitions relating to date(s): Valuation Date(0): 25/10/2016 (DD/MM/YYYY) Valuation Date(T): 12/09/2036 (DD/MM/YYYY) Valuation Date(t1): Means the Optional Redemption Valuation Date (as indicated in the notice given by the Issuer to the Noteholders as per Condition 5.5). Valuation Date(i); Means, for each $i \geq 1$, any Index Business

		(i from 1 to t1)	Day that is not affected by an Index Disruption Event following Valuation Date(0) until Valuation Date(t1) (if any, and at the latest until Valuation Date(T)) such as Valuation Date(i) is the Index Business Day that is not affected by an Index Disruption Event immediately following Valuation Date(i-1).
		Definitions relating to the Product:	Applicable, subject to the provisions of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae
		Level(t) (t from 1 to T)	means $S(t) / S(0)$, as defined in Condition 4.1 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
		S(t) (t from 0 to T)	means in respect of any Valuation Date(t) the Closing Price of the Underlying, as defined in Condition 4.0 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
		Hedging Fee Factor(t) (t from 1 to T)	means Product(for i from 1 to t) $(1 - (\text{Factor_2}(i-1) + \text{Factor_Gap}(i-1) + \text{Factor_Collat}(i-1)) \times (\text{Act}(i-1;i) / 360))$, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.
		Factor_2(i) (i from 0 to T)	means a rate which is an annual commission rate deducted from the value of the Product. Factor_2(i) will be equal to Factor_2 as of Valuation Date(0) and for each subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_2(i) may be amended by the Calculation Agent provided that it shall not exceed Factor_2_Max, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae. Where: Factor_2 as of Valuation Date(0) means 0.98%. Factor_2_Max means 0.98%.
		Factor_Gap(i) (i from 0 to T)	The level of Factor_2(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it means Factor_Gap_Initial as of Valuation Date(0). For each subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_Gap(i) may be amended by the Calculation Agent in order to reflect the cost that the Issuer (and/or its affiliates) would charge to replicate the performance of the Product, which includes, <i>inter alia</i> , the costs of hedging the risk of the market value of the Product becoming negative, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to

		<p>Formulae.</p> <p>See the Issue Specific Table for the level of Factor_Gap_Initial as of Valuation Date(0) for each issue.</p> <p>The level of Factor_Gap(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it</p> <p>Factor_Collat(i) (i from 0 to T)</p> <p>means 0.20% as of Valuation Date(0). For each subsequent Valuation Date(i), the value of Factor_Collat(i) may be amended by the Calculation Agent in order to reflect the cost that would be incurred by the Issuer (and/or its affiliates) if it were to borrow the Collateral Assets (through, for example, but without limitation, a securities lending or repurchase agreement) for an amount equal to the market value of the Product as of such Valuation Date(i) (as determined by the Calculation Agent) multiplied by the Collateralisation Percentage, as defined in Condition 1.4.8 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.</p> <p>The level of Factor_Collat(i) applicable in respect of each issue shall be made available by the Issuer on the website www.prodotti.societegenerale.it</p>
		<p>Act(i-1;i) (i from 1 to T)</p> <p>means the number of calendar days between Valuation Date(i-1) (included) and Valuation Date(i) (excluded), as defined in Condition 5.3 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.</p> <p>FXRate(t) (t from 0 to T)</p> <p>means in respect of any Valuation Date(t), the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate, as ascertained by the Calculation Agent based on the Price Source as of the Valuation Time, as defined in Condition 4.0 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.</p> <p>If in respect of any Valuation Date(t), (a) the Price Source (or any page that may be substituted for it) is not available or (b) the fixing of the foreign exchange rate is not available on the Price Source as of the Valuation Time, the fixing for the foreign exchange rate will be determined by the Calculation Agent by using the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate of the first succeeding Valuation Date on which the fixing of the EUR/USD (expressed as the number of USD per one (1) EUR) foreign exchange rate is available on the Price Source at the Valuation Time.</p> <p>Where:</p>

		Price Source means WMR Reuters page Valuation Time is 16:00:00 London time
		Redemption at the option of the Issuer:
		Optional Redemption Amount: Unless previously redeemed, at the option of the Issuer, the Notes may be early redeemed on the Optional Redemption Date in accordance with the following provisions in respect of each Note: $\text{Optional Redemption Amount} = \text{Specified Denomination} \times \text{Level}(t1) \times (\text{FXRate}(0) / \text{FXRate}(t1)) \times \text{Hedging Fee Factor}(t1)$
		Optional Redemption Date(s): The 5 th New York Business Day following the Optional Redemption Valuation Date.
C.19	The final reference price of the underlying	See Element C.18 above. Final reference price: the value of the underlying instrument(s) on the relevant valuation date(s) for the redemption, subject to the occurrence of certain extraordinary events and adjustments affecting such underlying instrument(s).
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found	The type of underlying is: commodity index. Information about the underlying is available on the following website(s) or screen page(s). See the Issue Specific Table.
Section D – Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer and the guarantor	An investment in the Notes involves certain risks which should be assessed prior to any investment decision. In particular, the Group is exposed to the risks inherent in its core businesses, including: • capital management and capital adequacy risks: The Group's results of operations and financial situation could be adversely affected by a significant increase in new provisions or by inadequate provisioning. If the Group makes an acquisition, it may be unable to manage the integration process in a cost-effective manner or achieve the expected benefits. • credit risks: The Group is exposed to counterparty risk and concentration risk. The Group's hedging strategies may not prevent all risk of losses. • market risks: The global economy and financial markets continue to display high levels of uncertainty, which may materially and adversely affect the Group's business, financial situation and results of operations. A number of exceptional measures taken by governments, central banks and regulators have recently been or could soon be completed or terminated, and measures at the European level face implementation risks. The Group's results may be affected by regional market exposures. The Group operates in highly competitive industries, including in its home market. The protracted decline of financial markets may make it harder to sell assets and could lead to material losses. The volatility of the financial markets may cause the Group to suffer significant losses on its trading and investment activities. The financial soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Group. The Group may generate lower revenues from brokerage and other

		<p>commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <ul style="list-style-type: none"> • operational risks: The Group's risk management system may not be effective and may expose the Group to unidentified or unanticipated risks, which could lead to significant losses. Operational failure, termination or capacity constraints affecting institutions the Group does business with, or failure or breach of the Group's information technology systems, could result in losses. The Group relies on assumptions and estimates which, if incorrect, could have a significant impact on its financial statements. The Group's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business, and the failure to do so may materially adversely affect its performance. • structural interest rate and exchange rate risks: Changes in interest rates may adversely affect the Group's banking and asset management businesses. Fluctuations in exchange rates could adversely affect the Group's results of operations. • liquidity risk: The Group depends on access to financing and other sources of liquidity, which may be restricted for reasons beyond its control. A reduced liquidity in financial markets may make it harder to sell assets and could lead to material losses. • non-compliance and reputational risks, legal risks: Reputational damage could harm the Group's competitive position. The Group is exposed to legal risks that could negatively affect its financial situation or results of operations. The Group is subject to extensive supervisory and regulatory regimes in the countries in which it operates and changes in these regimes could have a significant effect on the Group's businesses. • social and environmental risks: • The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including the emergence of a pandemic, terrorist attacks or natural disasters. <p>Since the Issuer is part of the Group, these risk factors are applicable to the Issuer.</p>
<p>D.6</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the securities and risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it</p>	<p>The possibility of an optional redemption by the Issuer, on a predetermined date, is likely to have a negative effect on the market value of the Notes. Prospective investors should consider the reinvestment risk in light of other investments available at the time of the redemption. Furthermore, this optional redemption at the sole discretion of the Issuer could prevent the Noteholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged.</p> <p>The terms and conditions of the Notes may include provisions under which upon the occurrence of certain market disruptions delays in the settlement of the Notes 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 Notes 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 maturity date of the Notes, postpone the maturity date of the Notes, early redeem the Notes on the basis of the market value of these Notes or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the prior consent of the Noteholders.</p> <p>Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at</p>

maturity or otherwise) on the Notes are calculated by reference to certain underlying(s), the return of the Notes is based on changes in the value of the underlying(s), which may fluctuate. Prospective investors should be aware that these Notes may be volatile and that they may receive no interest and may lose all or a substantial portion of their principal.

In case of Secured Notes, there is no guarantee that following enforcement of the relevant pledge the collateral proceeds available for distribution (or the value of the collateral assets available to be delivered) will be sufficient to pay all amounts due to investors. If there is any shortfall in amounts due to an investor then such investor shall have no further claim against the Issuer, but keep a claim against the Guarantor in respect of such amounts.

The Guarantee constitutes a general and unsecured contractual obligation of the Guarantor and no other person, any payments on the Notes are also dependent on the creditworthiness of the Guarantor.

Prospective investors in Notes benefiting from the Guarantee should note that in case of payment default of an Issuer the entitlement of the Noteholder will be limited to (i) 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 (ii) and, in relation to Secured Notes only, from the sums obtained following enforcement of the relevant Pledge Agreement.

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 Notes benefiting from the Guarantee.

Société Générale will act as issuer under the Programme, as the Guarantor of the Notes 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 Noteholders.

The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their affiliates may act in other capacities with regard to the Notes, such as market maker, calculation agent or agent. Therefore, a potential conflict of interests may arise.

In connection with the offering of the Notes, 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 Notes.

During the lifetime of the Notes, the market value of these Notes 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.

E.2.b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from each issue of Notes will be applied for the general financing purposes of the Société Générale Group, which include making a profit.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Not Applicable. The Notes 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 the dealer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes 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 the offeror.

ISSUE SPECIFIC TABLE

Issue number	Tranche/Series	Issue Price	Index Name	Bloomberg Ticker	Index Sponsor	Exchange	Website	Factor_Gap_Initial	ISIN code	Common code	Series Number
1	500 000 Notes in an aggregate principal amount of EUR 25 000 000	EUR 50 per Note of EUR 50 Specified Denomination	WTI Futures x3 Leveraged Index	OIL3L	Solactive AG	NYMEX - New York Mercantile Exchange	www.solactive.com	0.80%	XS1490936645	149093664	90175EN/16.10
2	500 000 Notes in an aggregate principal amount of EUR 25 000 000	EUR 50 per Note of EUR 50 Specified Denomination	Natural Gas Futures x3 Leveraged Index	GAS3L	Solactive AG	NYMEX - New York Mercantile Exchange	www.solactive.com	1.00%	XS1490936991	149093699	90176EN/16.10

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER L'EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze		
A.1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsivoglia decisione da parte dell'investitore in merito all'investimento nelle Notes deve basarsi su una valutazione del Prospetto di Base nel suo complesso.</p> <p>Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, il ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri.</p> <p>Nessun soggetto che ha provveduto alla predisposizione della presente nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione, potrà essere ritenuto responsabile civilmente, salvo che questa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base, informazioni essenziali volte ad agevolare la decisione dell'investitore di investire nelle Notes.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base	Non applicabile. Le Notes non sono soggette a Offerta Pubblica nello Spazio Economico Europeo.
Sezione B – Emittente e Garante		
B. 1	Ragione sociale e denominazione commerciale dell'emittente	SG Issuer (o l'" Emittente ")
B.2	Sede legale, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione	<p>Sede legale: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo, Lussemburgo.</p> <p>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto lussemburghese.</p> <p>Paese di costituzione: Lussemburgo.</p>
B.4b	Tendenze note suscettibili di influire sull'emittente e sui settori in cui opera	Nel corso del 2016, l'Emittente prevede di proseguire la propria attività in conformità al proprio oggetto sociale.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo	<p>Il Gruppo Société Générale (il "Gruppo") offre una vasta gamma di servizi di consulenza e soluzioni finanziarie su misura destinate a clienti privati, grandi aziende e investitori istituzionali. Il Gruppo si basa su tre attività <i>core</i> complementari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking</i> in Francia; • <i>International Retail Banking, Financial Services and Insurance</i>; e • <i>Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services</i>. <p>L'Emittente è una controllata del Gruppo e non ha alcuna società controllata.</p>
B.9	Previsioni o stime relative agli utili dell'emittente	Non Applicabile. L'Emittente non fornisce alcuna previsione o stima in relazione agli utili.

B.10	Natura di eventuali riserve espresse nella relazione della società di revisione in merito ai dati storico-finanziari	Non Applicabile. Le relazioni della società di revisione non contengono alcuna riserva.																													
B.12	Principali dati storico-finanziari selezionati relativi all'emittente	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="563 376 746 533">(in migliaia di €)</th> <th data-bbox="746 376 901 533">30 giugno 2016 (non certificato)</th> <th data-bbox="901 376 1056 533">31 dicembre 2015 (certificato)</th> <th data-bbox="1056 376 1211 533">30 giugno 2015 (non certificato)</th> <th data-bbox="1211 376 1391 533">31 dicembre 2014 (certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="563 533 746 611">Ricavi di esercizio</td> <td data-bbox="746 533 901 611">48.398</td> <td data-bbox="901 533 1056 611">102.968</td> <td data-bbox="1056 533 1211 611">47.313</td> <td data-bbox="1211 533 1391 611">110.027</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 611 746 723">Utile prima delle imposte</td> <td data-bbox="746 611 901 723">118</td> <td data-bbox="901 611 1056 723">380</td> <td data-bbox="1056 611 1211 723">195</td> <td data-bbox="1211 611 1391 723">209</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 723 746 813">Utile di periodo</td> <td data-bbox="746 723 901 813">71</td> <td data-bbox="901 723 1056 813">380</td> <td data-bbox="1056 723 1211 813">195</td> <td data-bbox="1211 723 1391 813">209</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 813 746 853">Totale attivo</td> <td data-bbox="746 813 901 853">44.984.808</td> <td data-bbox="901 813 1056 853">37.107.368</td> <td data-bbox="1056 813 1211 853">29.129.601</td> <td data-bbox="1211 813 1391 853">23.567.256</td> </tr> </tbody> </table>					(in migliaia di €)	30 giugno 2016 (non certificato)	31 dicembre 2015 (certificato)	30 giugno 2015 (non certificato)	31 dicembre 2014 (certificato)	Ricavi di esercizio	48.398	102.968	47.313	110.027	Utile prima delle imposte	118	380	195	209	Utile di periodo	71	380	195	209	Totale attivo	44.984.808	37.107.368	29.129.601	23.567.256
(in migliaia di €)	30 giugno 2016 (non certificato)	31 dicembre 2015 (certificato)	30 giugno 2015 (non certificato)	31 dicembre 2014 (certificato)																											
Ricavi di esercizio	48.398	102.968	47.313	110.027																											
Utile prima delle imposte	118	380	195	209																											
Utile di periodo	71	380	195	209																											
Totale attivo	44.984.808	37.107.368	29.129.601	23.567.256																											
	Dichiarazione relativa all'assenza di cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato	Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive dell'Emittente dalla data del 31 dicembre 2015.																													
	Cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivi al periodo cui si riferiscono i dati storico-finanziari	Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivamente alla data del 30 giugno 2016.																													
B.13	Eventi recenti relativi all'emittente che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della solvibilità dell'Emittente	Non Applicabile. Non si sono verificati eventi recenti relativi all'Emittente che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della solvibilità dell'Emittente.																													
B.14	Dichiarazione in ordine alla dipendenza dell'emittente da altre entità del gruppo	<p>Per le informazioni sulla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede.</p> <p>All'interno del Gruppo, SG Issuer fa capo a Société Générale Bank & Trust.</p>																													
B.15	Descrizioni delle attività principali dell'emittente	Le attività principali di SG Issuer sono rappresentate dalla raccolta di fondi tramite l'emissione di warrant e titoli di debito destinati al collocamento presso clienti istituzionali o retail tramite collocatori associati a Société Générale. I fondi derivanti all'emissione di tali titoli di debito vengono quindi concessi in prestito a Société Générale ed altri membri del Gruppo.																													
B.16	Per quanto a conoscenza dell'emittente, soggetto da cui l'emittente è controllato o partecipato, direttamente o	SG Issuer è una società controllata al 100 % da Société Générale Bank & Trust S.A., che è a sua volta un'entità interamente controllata da Société Générale e interamente consolidata.																													

	indirettamente, e descrizione della natura di tale controllo	
B.18	Natura e ambito della garanzia	<p>Le Notes sono garantite incondizionatamente e irrevocabilmente da Société Générale (il "Garante") ai sensi della garanzia rilasciata in data 6 luglio 2016 (la "Garanzia"). La Garanzia costituisce un'obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e generale del Garante, ed è e sarà almeno pari passu rispetto a tutte le altre obbligazioni, esistenti e future, dirette, incondizionate, non garantite e generali del Garante, ivi comprese quelle relative ai depositi.</p> <p>Qualsiasi riferimento a somme o importi pagabili dall'Emittente, garantiti dal Garante ai sensi della Garanzia, dovrà essere rivolto a somme e/o importi direttamente ridotti, e/o in caso di conversione in <i>equity</i>, ridotti dell'importo di tale conversione, e/o altrimenti modificati di volta in volta in seguito all'applicazione del potere di <i>bail-in</i> di qualsivoglia autorità pertinente ai sensi della direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea.</p>
B.19	Informazioni relative al garante come se questi fosse l'emittente del medesimo tipo di titoli oggetto della garanzia	<p>Le informazioni in merito a Société Générale come se questa fosse l'Emittente del medesimo tipo di Notes oggetto della Garanzia sono di seguito riportate in conformità a quanto previsto rispettivamente agli Elementi 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, B.19 / B.16:</p> <p>B.19/ B.1: Société Générale</p> <p>B.19/ B.2: Sede legale: 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia. Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata (<i>société anonyme</i>). Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese. Paese di costituzione: Francia.</p> <p>B.19/ B.4b:</p> <p>Nel 2016, l'economia globale dovrebbe essere caratterizzata da un'elevata incertezza, legata in particolare al contesto geopolitico (Brexit, crisi europea dei migranti, instabilità nel Medio Oriente) e alle elezioni in paesi chiave. Allo stesso tempo, la volatilità dei mercati delle materie prime e dei capitali dovrebbe rimanere significativa, dato il rallentamento delle economie emergenti e la forte divergenza nelle politiche monetarie.</p> <p>Nella zona euro, il quantitative easing e la politica dei tassi di interesse negativi attuata dalla BCE dovrebbe mantenere i tassi di interesse di mercato ad un livello basso nel 2016, in un contesto di una costante bassa inflazione. Negli Stati Uniti, il ritmo della politica monetaria restrittiva della FED dipenderà dal ritmo della crescita economica. Nei paesi emergenti, il tasso di crescita moderato è stato confermato nel 2015. Anche se questa tendenza è stata contenuta in Cina, l'attività economica nei paesi produttori di materie prime ha visto un calo più significativo.</p> <p>In un panorama così avverso, le banche dovranno continuare a rafforzare il loro capitale per soddisfare i nuovi requisiti regolamentari, a seguito delle riforme di Basilea. In particolare, a seguito dei vari transparency exercises attuati nel 2015 e della pubblicazione dei requisiti minimi del 2° Pilastro, le banche dovranno rispettare i nuovi rapporti di responsabilità correnti (MREL e TLAC).</p> <p>Altre riforme sono ancora in corso, dal momento che l'autorità bancaria sta esaminando i modelli di portafoglio di negoziazione e di ponderazione del rischio.</p> <p>La crescita economica globale resterà probabilmente fragile. Innanzitutto, le economie emergenti hanno visto stabilizzarsi la crescita, ma a bassi livelli. Secondariamente, la crescita nei paesi sviluppati, già lenta, subirà il probabile impatto negativo dello shock dovuto all'incertezza conseguente alla Brexit (in esito al referendum del 23 giugno 2016, in cui la maggioranza dei cittadini britannici ha votato a favore dell'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea).</p> <p>Inoltre, molteplici elementi di incertezza continuano a condizionare in</p>

negativo le prospettive future: il rischio di nuove tensioni finanziarie in Europa, il rischio di nuove turbolenze (finanziarie e socio-politiche) nelle economie emergenti, l'incertezza causata dalle politiche monetarie non convenzionali adottate dai principali paesi sviluppati, l'aumento del rischio terroristico e delle tensioni geopolitiche. In particolare, il Gruppo potrebbe subire condizionamenti da:

- nuove tensioni finanziarie nell'Eurozona dovute ai crescenti dubbi circa l'integrità della regione, in conseguenza della Brexit e dello stallo istituzionale e politico di taluni paesi dell'Eurozona;

- un repentino e marcato aumento dei tassi d'interesse e della volatilità dei mercati (di obbligazioni, azioni e materie prime) che potrebbe derivare da scarsa comunicazione delle banche centrali, in particolare della Federal Reserve statunitense (Fed), al variare dell'orientamento di politica monetaria;

- un brusco rallentamento dell'attività economica in Cina, che ha determinato la fuga di capitali dal paese, pressioni al ribasso sulla valuta cinese e, per contagio, sulle valute dei paesi emergenti, nonché una caduta dei prezzi delle materie prime;

- tensioni socio-politiche per i ricavi su gas e petrolio in taluni paesi, che devono ancora adattarsi ad una situazione di prezzi bassi per tali materie prime;

- una correzione al ribasso dei prezzi degli immobili commerciali e residenziali in Francia;

- un aggravamento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, Cina Meridionale o Ucraina. Ciò potrebbe comportare un'estensione o un incremento delle sanzioni tra paesi occidentali e Russia, un'ulteriore depressione dell'attività economica in Russia e una nuova forte svalutazione del rublo.

B.19/ B.5:

Il Gruppo offre una vasta gamma di servizi di consulenza e soluzioni finanziarie su misura destinate a clienti privati, grandi aziende e investitori istituzionali. Il Gruppo si basa su tre attività core complementari:

- Retail Banking in Francia;
- International Retail Banking, Financial Services and Insurance; e
- Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services.

Société Générale è la capogruppo del Gruppo Société Générale.

B.19/ B.9: Non Applicabile. Société Générale non fornisce alcuna previsione o stima in relazione agli utili.

B.19/B.10:

Non Applicabile. La relazione della società di revisione non contiene alcuna riserva.

B.19/B.12:

	Novembre 30.09.2016 (non certificato)	Esercizio 2015 (certificato)	Novembre 30.09.2015 (non certificato)	Esercizio 2014 (certificato (*))
Risultati (in milioni di euro)				
Risultato netto delle attività bancarie	19.169	25.639	19.586	23.561
Reddito Operativo	5.145	5.681	5.134	4.557(*)
Risultato netto	3.835	4.395	3.662	2.978(*)
Risultato netto gruppo (1)	3.685	4.001	2.876	2.679(*)
Retail Banking in Francia	1.084	1.417	1.120	1.204(*)
International Retail Banking & Financial Services	1.193	1.077	819	370(*)
Global Banking and Investor Solutions	1.371	1.808	1.564	1.909(*)
Corporate Centre	(164)	(301)	(158)	(804)(*)
Costo netto del rischio	(1.605)	(3.065)	(1.908)	(2.967)
Rapporto costo/profitto	72,7%	68%	65,7%	68%(*)
ROE al netto delle tasse	9,1%	7,9%	9,0%	5,3%
Tier 1 Ratio	14,3%	13,5%	13,2%	12,6%
Attivo (in miliardi di EUR)				
Totale attivo e passivo	1.404,9	1.334,4	1.351,8	1.308,1(*)
Finanziamenti a clienti	423,1	405,3	379,4	370,4
Depositi clienti	406,0	379,6	373,2	349,7
Patrimonio Netto (in miliardi di EUR)				
Patrimonio netto del Gruppo	60,9	59,0	57,9	55,2(*)
Totale patrimonio consolidato	3,7	3,6	3,6	3,6
Rendiconto finanziario (in milioni di euro)				
Flussi netti in entrata (uscita) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	N/A	21.492	N/A	(10.183)

(1) Rettificato per rivalutazione delle proprie passività finanziarie e DVA.

(*) Importi rideterminati in relazione al bilancio pubblicato il 31 dicembre 2014 secondo l'applicazione retroattiva dell'IFRIC 21

Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di Société Générale successivamente alla data del 31 dicembre 2015.

Non si sono verificati cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale di Société Générale successivamente alla data del 30 settembre 2016.

B.19/B.13:

Non Applicabile. Non si sono verificati eventi recenti relativi a Société

		<p>Générale che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della sua solvibilità.</p> <p>B.19/ B.14:</p> <p>Per le informazioni sulla posizione di Société Générale all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede.</p> <p>Société Générale è la holding principale del Gruppo. Tuttavia, Société Générale gestisce anche una propria attività e non opera semplicemente in qualità di holding rispetto alle proprie controllate.</p> <p>B.19/ B.15:</p> <p>Si rimanda all'Elemento B.19/ B.5 che precede.</p> <p>B.19/ B.16:</p> <p>Non Applicabile. Per quanto a sua conoscenza, Société Générale non è controllata, né partecipata, direttamente o indirettamente (ai sensi delle leggi francesi), da alcun'altra entità.</p>
Sezione C – Titoli		
C.1	Tipologia e classe dei titoli oggetto dell'offerta e/o ammessi alla negoziazione, ivi compresi i rispettivi codici identificativi	<p>Le Notes sono strumenti derivati indicizzati su azione.</p> <p>Codice ISIN: Guardare la Tabella Specifica dell'Emissione</p> <p>Codice Common: Guardare la Tabella Specifica dell'Emissione</p>
C.2	Valuta dei titoli oggetto di emissione	EUR
C.5	Descrizione di eventuali limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli	<p>Non Applicabile. Non sussiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Notes, ferme restando le restrizioni di vendita e trasferimento eventualmente in vigore in talune giurisdizioni, incluse le restrizioni applicabili all'offerta e alla vendita a, o per conto o a beneficio di, Cessionari Autorizzati.</p> <p>Un Cessionario Autorizzato indica un soggetto che (i) non è soggetto U.S. ai sensi della definizione indicata da Regulation S; e (ii) non è un soggetto che rientra in una qualsiasi definizione di soggetto U.S. ai fini di qualsivoglia regola CEA o CFTC, o linee guida o ordinanze proposte o emesse da CEA.</p>
C.8	Diritti connessi ai titoli, tra cui i relativi limiti e priorità	<p>Diritti connessi ai titoli:</p> <p>Le Notes, salvo ove rimborsate in anticipo, daranno diritto a ciascun portatore delle Notes (il "Portatore delle Notes") a ricevere un ammontare di rimborso che potrebbe risultare inferiore, uguale o maggiore rispetto all'importo inizialmente investito (si rimanda all'Elemento C.18).</p> <p>In aggiunta alla Garanzia del Garante, i pagamenti relativi alle Notes saranno garantiti da un pegno ("pledge") su attivi a garanzia conformi con i seguenti Criteri di Idoneità e Regole sul Collaterale:</p>

		Criteri di Idoneità:	<p>A. <u>Azioni</u></p> <p>Soddisfano i Criteri di Idoneità: Titoli azionari di società quotate sui mercati regolamentati dei seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti d'America.</p> <p>B. <u>Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio</u></p> <p>Soddisfano i Criteri di Idoneità:</p> <p>Quote e/o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio, che possono includere, senza limitazione, SICAV, Fondi Comuni di Investimento o altre forme di organismi di investimento collettivo del risparmio, purché questi organismi di investimento collettivo del risparmio siano conformi alla Direttiva dell'Unione Europea 85/611/EEC del 20 Dicembre 1985 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e successivi aggiornamenti (inclusa la Direttiva 2009/65/EC del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 Luglio 2009, come modificata) (la "Direttiva UCITS").</p>
		Regole sul Collaterale:	<p>A. Ad ogni Data di Test del Collaterale:</p> <p>(1) Il valore complessivo delle azioni della stessa società non deve rappresentare più del 10% dell'Ammontare di Riferimento del Collaterale; e</p> <p>(2) Il valore complessivo di tutte le azioni delle società, di cui le azioni rappresentano più del 5% dell'Ammontare di Riferimento del Collaterale, non devono eccedere il 40% dell'Ammontare di Riferimento del Collaterale.</p> <p>B. Le seguenti linee guida si applicano:</p> <p>(1) Se un'azione soddisfa i seguenti criteri: ATV 60 < 10,000,000 USD e Capitalizzazione di Mercato < 1,000,000,000 USD</p> <p>Allora il peso di tale azioni all'interno del Collaterale deve essere limitato a 1% dell'Ammontare di Riferimento del Collaterale delle Notes Collateralizzate.</p> <p>"ATV 60" indica la media a 60 giorni dei volumi negoziati. È calcolata in base ai dati pubblicati su Bloomberg al codice memonico "Volume_AVG_3M * PX LAST * FX".</p> <p>"Capitalizzazione di Mercato" indica la capitalizzazione di mercato dell'emittente della relativa azione. È pubblicata su Bloomberg al codice memonico "CUR_MKT_CAP * FX"</p> <p>(2) Ad ogni Data di Test del Collaterale, il valore di mercato totale di tutte le azioni emesse da società finanziarie non deve superare 35%</p>

	<p>dell'Ammontare di Riferimento del Collaterale delle Notes Collateralizzate.</p> <p>“Ammontare di Riferimento del Collaterale” indica la somma degli ammontari calcolati rispetto ad ogni Serie di Notes Collateralizzate sul Collaterale di Serie Multiple come segue: il prodotto di (i) il Valore di Mercato delle Notes Collateralizzate per ogni Nota determinato dall'Agente di Valutazione delle Notes al Punto di Valutazione e (ii) il numero di Notes Non-Cancellate.</p>
	<p>Il Portatore delle Notes avrà diritto a pretendere l'immediato pagamento di qualunque importo nel caso in cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'Emittente non paghi o non rispetti gli altri obblighi ai sensi delle Notes ivi compresi gli obblighi derivanti dalla costituzione del pegno a garanzia delle Notes; - il Garante non adempia ai propri obblighi ai sensi della Garanzia o la garanzia del Garante non sia più valida - risultino pendenti procedimenti di insolvenza o fallimento nei confronti dell'Emittente. <p>La modifica dei termini contrattuali delle Notes richiede necessariamente il consenso dei Portatori delle Notes ai sensi delle disposizioni di un accordo di agenzia, reso disponibile ai Portatori delle Notes su richiesta dell'Emittente.</p> <p>Legge applicabile</p> <p>Le Notes e qualsiasi altro obbligo extracontrattuale derivante da o relativo alle Notes saranno disciplinati da e interpretati in conformità al diritto inglese.</p> <p>L'Emittente accetta la competenza dei tribunali inglesi in relazione a qualunque controversia nei confronti dell'Emittente, e che i Portatori delle Notes possano promuovere un'azione legale innanzi a qualunque altro tribunale competente.</p> <p>Priorità:</p> <p>Le Notes sono obbligazioni dirette, incondizionate, garantite, a regresso limitato e non subordinate dell'Emittente e saranno <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni dirette, incondizionate, garantite, a regresso limitato e non subordinate dell'Emittente, presenti e future, in circolazione.</p> <p>Limiti ai diritti connessi ai titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> - in caso di rettifiche che interessino le attività sottostanti, l'Emittente potrà modificare i termini e le condizioni o, nel caso in cui si verificano eventi di natura straordinaria che interessino gli strumenti sottostanti, l'Emittente potrà sostituire gli strumenti sottostanti con nuovi strumenti sottostanti, monetizzare tutti o parte degli importi dovuti sino alla data di rimborso delle Notes, prorogare la data di rimborso delle Notes, rimborsare anticipatamente le Notes sulla base del loro valore di mercato, o detrarre da qualunque importo dovuto il maggiore costo per la copertura, e in ciascun caso senza in consenso dei Portatori delle Notes; - l'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le Notes sulla base del loro valore di mercato per motivi di natura fiscale o normativa o in caso di un evento di dissesto del collaterale; - i diritti al pagamento di capitale e interessi si prescriveranno entro un periodo di dieci anni (per quanto riguarda il capitale) e cinque anni (per quanto riguarda gli interessi) a decorrere dalla data in cui il pagamento di detti importi è divenuto per la prima volta esigibile e non sia stato onorato. - in caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente, il ricorso dei Portatori delle Notes nei confronti dell'Emittente sarà limitato agli attivi a garanzia relativi a queste Notes, che costituiscono insieme il collaterale, che

		<p>è un collaterale di serie multiple e quindi può essere ripartito su diverse serie di notes collateralizzate. Ciononostante i Portatori delle Notes continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato.</p> <p>In caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente, i Portatori delle Notes non avranno il diritto di intraprendere alcuna iniziativa né alcun procedimento volti ad ottenere lo scioglimento, l'amministrazione o la liquidazione (o analogo procedimento) dell'Emittente. Ciononostante, i Portatori delle Notes continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato.</p> <p>Tassazione</p> <p>Tutti i pagamenti relativi alle Notes, alle Ricevute e alle Cedole o previsti ai sensi della Garanzia saranno effettuati senza ritenute o detrazioni in relazione a o in acconto a fronte di alcuna tassa, imposta, accertamento od onere governativo di qualunque natura imposti, esatti, riscossi, trattenuti o accertati, al presente o in futuro, da o per conto di qualunque Autorità Fiscale, salvo ove tale ritenuta o detrazione sia richiesta a norma di legge.</p> <p>Nel caso in cui sia necessario detrarre o trattenere qualunque importo in relazione a o per conto di qualunque Autorità Fiscale, il relativo Emittente o, a seconda dei casi, il Garante provvederà (salvo che in determinate circostanze), nella misura massima consentita dalla legge, a versare tale importo aggiuntivo ove necessario, in modo che ciascun Portatore delle Notes, Portatore delle Ricevute o Portatore delle Cedole percepisca, dopo la detrazione o ritenuta a fronte di tali tasse, imposte, accertamenti od oneri governativi, l'intero importo in quel momento dovuto ed esigibile.</p> <p>Dove:</p> <p>Per Giurisdizione Fiscale si intende il Lussemburgo ovvero qualsivoglia struttura politica o relativa autorità di riferimento che abbia potere in materia fiscale.</p>
C.11	Se i titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione ai fini di ottenerne la distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione	<p>Sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Notes su Borsa Italiana – ETFplus</p>
C.15	Modo in cui il valore dello strumento(i) sottostante(i) incide sul valore dell'investimento	<p>Il valore delle Notes, il pagamento di un importo di rimborso ad un Portatore delle Notes alla data di rimborso, dipenderanno dalla performance dell'attività sottostante o dell'indice sottostante alla relativa data di valutazione (o date di valutazione).</p> <p>Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa dell'indice sottostante.</p>
C.16	Data di scadenza e data di riferimento finale	<p>La data di scadenza delle Notes sarà il 19/09/2036, e la data di riferimento finale sarà l'ultima data di valutazione.</p> <p>La data di scadenza può essere modificata ai sensi di quanto disposto nel precedente Elemento C.8 e del successivo Elemento C.18.</p>
C.17	Procedure di	Regolamento per contanti

	regolamento degli strumenti derivati											
C.18	Come si ottiene il rendimento sui valori mobiliari derivati	Salvo laddove rimborsati in anticipo, il rendimento sui titoli derivati avrà le seguenti caratteristiche: Denominazione Specificata: Euro 50										
		<table border="1"> <tr> <td>Importo di Rimborso Finale:</td> <td>Salvo ove rimborsati anticipatamente l'Emittente dovrà rimborsare le Notes alla Data di Riferimento Finale, ai sensi delle seguenti previsioni in relazione a ciascuna Note: Importo di Rimborso Finale = Denominazione Specificata x Livello(T) x (TassoFX(0)/TassoFX(T)) x Fattore Hedging Fee(T)</td> </tr> <tr> <td>Definizione relativa alle Date:</td> <td>25/10/2016</td> </tr> <tr> <td>Data Valutazione(T) (GG/MM/AAAA)</td> <td>12/09/2036</td> </tr> <tr> <td>Data Valutazione(t1)</td> <td>Indica la Data Valutazione Rimborso Opzionale (come indicato nella comunicazione data dall'Emittente ai Portatori delle Notes di cui alla Condizione 5.5).</td> </tr> <tr> <td>Data Valutazione(i): (i da 1 a t1)</td> <td>Indica, per ogni $i \geq 1$, ogni Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice successivo alla Data Valutazione(0) fino alla Data Valutazione(t1) (se presente, e al più tardi, sino alla Data Valutazione(T)) tale che la Data Valutazione(i) è il Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice immediatamente successivo alla Data Valutazione (i-1).</td> </tr> </table>	Importo di Rimborso Finale:	Salvo ove rimborsati anticipatamente l'Emittente dovrà rimborsare le Notes alla Data di Riferimento Finale, ai sensi delle seguenti previsioni in relazione a ciascuna Note: Importo di Rimborso Finale = Denominazione Specificata x Livello(T) x (TassoFX(0)/TassoFX(T)) x Fattore Hedging Fee(T)	Definizione relativa alle Date:	25/10/2016	Data Valutazione(T) (GG/MM/AAAA)	12/09/2036	Data Valutazione(t1)	Indica la Data Valutazione Rimborso Opzionale (come indicato nella comunicazione data dall'Emittente ai Portatori delle Notes di cui alla Condizione 5.5).	Data Valutazione(i): (i da 1 a t1)	Indica, per ogni $i \geq 1$, ogni Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice successivo alla Data Valutazione(0) fino alla Data Valutazione(t1) (se presente, e al più tardi, sino alla Data Valutazione(T)) tale che la Data Valutazione(i) è il Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice immediatamente successivo alla Data Valutazione (i-1).
		Importo di Rimborso Finale:	Salvo ove rimborsati anticipatamente l'Emittente dovrà rimborsare le Notes alla Data di Riferimento Finale, ai sensi delle seguenti previsioni in relazione a ciascuna Note: Importo di Rimborso Finale = Denominazione Specificata x Livello(T) x (TassoFX(0)/TassoFX(T)) x Fattore Hedging Fee(T)									
		Definizione relativa alle Date:	25/10/2016									
		Data Valutazione(T) (GG/MM/AAAA)	12/09/2036									
		Data Valutazione(t1)	Indica la Data Valutazione Rimborso Opzionale (come indicato nella comunicazione data dall'Emittente ai Portatori delle Notes di cui alla Condizione 5.5).									
Data Valutazione(i): (i da 1 a t1)	Indica, per ogni $i \geq 1$, ogni Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice successivo alla Data Valutazione(0) fino alla Data Valutazione(t1) (se presente, e al più tardi, sino alla Data Valutazione(T)) tale che la Data Valutazione(i) è il Giorno di Business Indice che non è influenzato da un Evento di Turbativa Indice immediatamente successivo alla Data Valutazione (i-1).											

		Definizioni Relative al Prodotto:	Applicabile, soggetto alle previsioni dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule
		Livello(t) (t da 1 a T)	Indica $(S(t)/S(0))$, come definito alla Condizione 4.1. dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.
		S(t) (t da 0 a T)	Indica rispetto ad ogni Data Valutazione(t) il Prezzo di Chiusura del Sottostante, come definito alla Condizione 4.0 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.
		Hedging Fee Factor(t) (t da 1 a T)	Indica il Prodotto(per i da 1 a t) $(1 - (Factor_2(i-1) + Factor_Gap(i-1) + Factor_Collat(i-1)) \times (Act(i-1; i)/360))$, come definito alla Condizione 1.4.8 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.
		Factor_2(i) (i da 0 a T)	<p>Indica un tasso il quale è un tasso di commissione annuale dedotto dal valore del Prodotto. Factor_2(i) sarà uguale al Factor_2 alla Data Valutazione(0) e per ogni successiva Data Valutazione(i), il valore del Factor_2(i) può essere modificato dall'Agente di Calcolo previsto che non può eccedere Factor_2_Max, come definito alla Condizione 1.4.8 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.</p> <p>Dove: Factor_2 alla Data Valutazione(0) indica 0,98% Factor_2_Max indica 0,98%</p> <p>Il livello di Factor_2(i) applicabile rispetto ad ogni emissione può essere reso disponibile dall'Emittente sul sito www.prodottisocietegenerale.it.</p>
		Factor_Gap(i) (i da 0 a T)	Indica Factor_Gap_Iniziale alla Data Valutazione(0). Per ogni successiva Data Valutazione(i), il valore del Factor_Gap(i) può essere modificato dall'Agente di Calcolo per riflettere i costi che l'Emittente (e/o i suoi affiliati) potrebbe addebitare per replicare la performance del Prodotto, il quale include, <i>inter alia</i> , i costi di

		<p>Factor_Collat(i) (i da 0 a T)</p>	<p>copertura del rischio del valore di mercato del Prodotto che diventa negativo, come definito alla Condizione 1.4.8 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.</p> <p>Guardare la Tabella Specifica dell'Emissione per il livello del Factor_Gap_Iniziale alla Data Valutazione(0) per ogni emissione.</p> <p>Il livello del Factor_Gap(i) applicabile rispetto ad ogni emissione può essere reso disponibile dall'Emittente sul sito www.prodottisocietegenerale.it</p> <p>Indica lo 0,20% alla Data Valutazione(0). Per ogni successiva Data Valutazione(i) il valore di Factor_Collat(i) può essere modificato dall'Agente di Calcolo per riflettere i costi che avrebbe dovuto sostenere l'Emittente (e/o i suoi affiliati) se avesse dovuto prendere a prestito gli Attivi a Garanzia (tramite, per esempio, ma senza alcuna limitazione, prestito titoli o operazioni pronti contro termine) per un ammontare pari ai valori di mercato del Prodotto a tale Data Valutazione(t) (come determinato dall'Agente di Calcolo) moltiplicato per la Percentuale di Collateralizzazione come definito alla Condizione 1.4.8 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.</p> <p>Il livello di Factor_Collat(i) applicabile rispetto ad ogni emissione può essere reso disponibile dall'Emittente sul sito www.prodottisocietegenerale.it</p>
--	--	--	---

		<p>Act(i-1;i) (i da 1 a T)</p> <p>TassoFX(t) (t da 0 a T)</p>	<p>Indica il numero di giorni di Calendario tra la Data Valutazione(i-1) (incluso) e Data Valutazione(i) (esclusa), come definito alla Condizione 5.3 dei Termini e Condizioni Aggiuntive relativi alle Formule.</p> <p>Indica rispetto ad ogni Data Valutazione(t) il fixing del tasso di cambio EUR/USD (espresso come il numero di USD per un (1) EUR), come accertato dall'Agente di Calcolo sulla base della Fonte Prezzo all'Orario di Valutazione, come definito alla Condizione 4.0 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule.</p> <p>Se rispetto ad ogni Data Valutazione(t), (a) la Fonte Prezzo (o qualsiasi pagina che può essergli sostituita) non è disponibile o (b) il fixing del tasso di cambio non è disponibile alla Fonte Prezzo all'Orario di Valutazione, il fixing del tasso di cambio sarà determinato dall'Agente di Calcolo usando il fixing d EUR/USD (espresso come il numero di USD per un (1) EUR) tasso di cambio del primo giorno successivo alla Data Valutazione nel quale il fixing di EUR/USD (espresso come il numero di USD per un (1) EUR) è disponibile alla Fonte Prezzo all'Ora di Valutazione.</p> <p>Dove:</p> <p>Fonte Prezzo indica la pagina Reuters W MR</p> <p>Ora di Valutazione è: 16:00:00 Orario di Londra</p>
		Rimborso opzionale da parte dell'Emittente:	
		Importo di Rimborso Opzionale:	<p>Salvo che siano state rimborsate in precedenza dall'Emittente, le Notes potranno essere rimborsate nella Data Rimborso Opzionale, nel rispetto delle seguenti disposizioni per ciascuna Note:</p> <p>Importo di Rimborso Anticipato = Denominazione Specificata x Livello(t1) x (TassoFX(0) / TassoFX(t1)) x Hedging Fee Factor(t1)</p>

		Data di Rimborso Opzionale:	Il quinto (5°) Giorno Lavorativo, calcolato su New York, successivo alla Data Valutazione Rimborso Opzionale.
C.19	Prezzo di riferimento finale del sottostante	Si rimanda all'Elemento C.18 che precede. Prezzo finale di riferimento: il valore dello(gli) strumento(i) sottostante(i) alla(e) relativa(e) data(e) di rilevamento per il rimborso, subordinatamente al verificarsi di determinati eventi straordinari e rettifiche che interessino tale(i) strumento(i) sottostante(i).	
C.20	Tipo di sottostante e informazioni su dove reperire le informazioni sul sottostante	Il tipo di sottostante è: indice su materia prima. Informazioni relative al sottostante sono disponibili sui seguenti siti web o pagine schermata. Guardare la Tabella Specifica dell'Emissione.	
Sezione D -Rischi			
D.2	Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dell'emittente e del garante	<p>Un investimento nelle Notes comporta dei rischi che devono essere valutati prima di qualsiasi decisione di investimento.</p> <p>In particolare, il Gruppo è esposto ai rischi intrinseci della propria attività principale, inclusi:</p> <ul style="list-style-type: none"> rischi relativi alla gestione del capitale e adeguatezza patrimoniale: I risultati operativi e la situazione finanziaria del Gruppo possono essere sottoposti ad effetti pregiudizievoli da un aumento significativo dei nuovi fondi o di fondi inadeguati. <p>Se il Gruppo effettua un'acquisizione può non essere in grado di gestire il processo di integrazione in un modo economicamente efficace o ottenere i benefici attesi.</p> <ul style="list-style-type: none"> rischi di credito: Il Gruppo è esposto al rischio di controparte ed al rischio di concentrazione. Le strategie di copertura del Gruppo non possono impedire tutti i rischi di perdite. rischi di mercato: L'economia globale e i mercati finanziari continuano a mostrare elevati livelli di incertezza, che possono materialmente e negativamente influenzare l'attività del Gruppo, la situazione finanziaria e i risultati delle operazioni. Una serie di misure eccezionali adottate dai governi, dalle banche centrali e dalle autorità di regolamentazione sono state recentemente o potrebbero presto essere completate o concluse, e le misure a livello europeo stanno incontrando rischi di implementazione. I risultati del Gruppo possono essere influenzati da esposizioni ai mercati regionali. Il Gruppo opera in settori altamente competitivi, anche nel suo mercato domestico. Il declino protratto dei mercati finanziari può rendere più difficile la vendita di beni e potrebbe portare a perdite materiali. La volatilità dei mercati finanziari può causare al Gruppo perdite significative relativamente alle sue attività commerciali e di investimento. La solidità finanziaria e la condotta di altri istituti finanziari e operatori di mercato potrebbero influire negativamente sul Gruppo. Il Gruppo può generare minori proventi dalle intermediazioni e da altre attività su commissione o a pagamento nei periodi di flessione del mercato. rischi operativi: Il sistema di gestione del rischio del Gruppo potrebbe non essere efficace e può esporre il Gruppo a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero portare a perdite significative. Il fallimento delle operazioni, la conclusione ed i vincoli di capacità che interessano le istituzioni con le quali il Gruppo intrattiene relazioni commerciali, o il guasto o la violazione dei sistemi informatici del Gruppo, 	

		<p>potrebbero tradursi in perdite. Il Gruppo si affida ad ipotesi e stime che, se non corrette, potrebbero avere un impatto significativo sul bilancio. La capacità del Gruppo di trattenere e attrarre personale qualificato è fondamentale per il successo della sua attività, il contrario può materialmente influire negativamente sui rendimenti del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> rischi strutturali di tasso di interesse e di cambio: Le variazioni dei tassi di interesse possono influenzare negativamente l'attività bancaria e di asset management del Gruppo. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero influire negativamente sui risultati operativi del Gruppo. rischio liquidità: Il Gruppo dipende dall'accesso ai finanziamenti e ad altre fonti di liquidità, che possono essere limitate per motivi indipendenti dalla sua volontà. Una ridotta liquidità sui mercati finanziari può rendere più difficoltosa la vendita di attività e potrebbe generare perdite materiali. rischi di non-compliance e reputazionali, rischi legali: I danni reputazionali potrebbero danneggiare la posizione di concorrenza del Gruppo. Il Gruppo è esposto a rischi legali che potrebbero influire negativamente sulla sua situazione finanziaria e sul risultato delle operazioni. Il Gruppo è soggetto a stretta vigilanza e a regimi di regolamentazione nei paesi in cui opera ed i cambiamenti di questi regimi potrebbero avere un effetto significativo sulle attività del Gruppo. rischi sociali e ambientali: Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisi o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici o disastri naturali. <p>Poiché l'Emittente è parte del Gruppo, anch'esso è soggetto ai medesimi fattori di rischio.</p>
D.6	Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dei titoli e avvertenze in merito ai rischi di perdita del valore di tutto o parte del proprio investimento da parte degli investitori	<p>La possibilità di un rimborso opzionale da parte dell'Emittente, in una data predeterminata, probabilmente avrà un impatto negativo sui valori di mercato delle Notes. I potenziali investitori devono considerare il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili al momento del rimborso. In assenza di un mercato secondario, potrebbe non essere possibile per gli investitori vendere le proprie Notes. Inoltre, questo rimborso opzionale a discrezione dell'Emittente potrebbe impedire al Portatore delle Notes di beneficiare della performance degli strumenti sottostanti su tutto il periodo inizialmente immaginato.</p> <p>I termini e le condizioni delle Notes possono prevedere disposizioni ai sensi delle quali il verificarsi di determinate turbative di mercato potrebbe comportare ritardi nel regolamento delle Notes ovvero determinate modifiche. Inoltre, nel caso di eventi che interessino gli strumenti sottostanti, i termini e le condizioni delle Notes consentono all'Emittente di sostituire gli strumenti sottostanti con strumenti sottostanti nuovi, cessare l'esposizione alle attività sottostanti e applicare un tasso di riferimento ai proventi così ottenuti fino alla data di rimborso delle Notes, prorogare la data di rimborso delle Notes, rimborsare anticipatamente le Notes sulla base del relativo valore di mercato, o detrarre da qualunque importo dovuto il maggiore costo di copertura, e in ciascun caso senza in consenso dei Portatori delle Notes.</p> <p>I pagamenti (sia in relazione al capitale sia agli interessi, e sia a scadenza che ad altre date) relativi ai Certificati sono calcolati con riferimento a uno o più sottostanti, il rendimento dei Certificati si basa sulle variazioni del valore del sottostante, il quale può oscillare. Si richiama l'attenzione dei futuri investitori sul fatto che i Certificati potrebbero essere volatili e che gli investitori potrebbero non percepire alcun interesse e perdere tutto il o una parte sostanziale del capitale.</p> <p>In caso di Notes Garantite, non vi è alcuna garanzia che a seguito dell'escussione del relativo pegno, i proventi del collaterale disponibili per</p>

	<p>la distribuzione (o il valore degli asset collaterali disponibili per la consegna) siano sufficienti a pagare tutti gli importi dovuti agli investitori. Nel caso in cui vi sia un ammanco negli importi da versare a un investitore, tale investitore non potrà far valere alcuna azione nei confronti dell'Emittente, ma potrà solo mantenere la propria azione nei confronti del Garante in relazione a tali importi.</p> <p>La Garanzia costituisce un'obbligazione contrattuale generale e non garantita del Garante e di nessun altro soggetto. Qualsiasi pagamento inerente alle Notes è correlato altresì all'affidabilità creditizia del Garante.</p> <p>Si richiama l'attenzione di coloro che desiderano investire nelle Notes che beneficiano della Garanzia, sul fatto che, in caso di mancato pagamento da parte di un Emittente, gli importi cui hanno diritto i Portatori delle Notes si limiteranno agli importi ottenuti tramite un'apposita azione da promuoversi ai sensi della Garanzia in conformità ai relativi termini, e non avranno alcun diritto di istituire alcun procedimento, di natura giudiziaria o altrimenti, né di avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente e, in relazione alle sole Notes Garantite, agli importi ottenuti a seguito dell'escussione del relativo Atto di Pegno.</p> <p>La Garanzia è una mera garanzia di pagamento e non una garanzia relativa alla performance dell'Emittente rilevante né ad alcuno degli altri obblighi dello stesso ai sensi delle Notes, che beneficiano della Garanzia.</p> <p>Société Générale opererà in qualità di emittente ai sensi del Programma, di Garante delle Notes emesse dall'Emittente e di fornitore di strumenti di copertura per l'Emittente. Di conseguenza, gli investitori saranno esposti non solo al rischio di credito del Garante, ma anche ai rischi operativi derivanti dalla mancanza di indipendenza del Garante con riguardo all'assunzione dei propri doveri e obblighi in qualità di Garante e fornitore di strumenti di copertura.</p> <p>I potenziali conflitti di interesse e i rischi operativi derivanti da tale mancanza di indipendenza dovrebbero in parte essere mitigati dal fatto che all'interno del Garante, l'implementazione della Garanzia e la fornitura di strumenti di copertura compente a divisioni differenti, ognuna gestita come unità operativa distinta, segregata da barriere informative (i cosiddetti Chinese Walls) e gestita da team diversi.</p> <p>L'Emittente e il Garante, e qualunque delle rispettive controllate e/o affiliate, in relazione alle altre rispettive attività commerciali, potrebbero essere in possesso di, o acquisire, informazioni rilevanti in merito alle attività sottostanti. Tali attività e informazioni potrebbero comportare conseguenze negative per i Portatori delle Notes.</p> <p>L'Emittente e il Garante e qualunque delle rispettive controllate e/o affiliate potrebbero operare in altre vesti in relazione alle Notes, ad esempio in qualità di market maker, agente per il calcolo o agente. Pertanto, potrebbero verificarsi potenziali conflitti di interesse.</p> <p>In relazione all'offerta delle Notes, l'Emittente e il Garante e/o le rispettive affiliate potrebbe stipulare uno o più operazioni di copertura con riguardo a uno o più attività di riferimento o relativi derivati, suscettibili di incidere sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle Notes.</p>
--	--

		<p>Nel corso della vita delle Notes, il valore di mercato delle stesse potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Inoltre, in caso di insolvenza da parte dell'Emittente e/o del Garante potrebbe verificarsi la perdita totale del capitale investito.</p> <p>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che potrebbero incorrere nella perdita totale o parziale del proprio investimento.</p>
Sezione E – Offerta		
E.2.b	Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti di ciascuna emissione di Notes saranno utilizzati ai fini del finanziamento generico del Gruppo Société Générale, ivi compreso ai fini del perseguimento del profitto.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Non Applicabile. Le Notes non sono soggette ad un offerta pubblica nell'Area Economica Europea.
E.4	Descrizione di qualunque interesse rilevante ai fini dell'emissione/offerta, ivi compresi i conflitti di interesse	Fatte salve le eventuali commissioni spettanti al/i dealer, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione delle Notes ha un interesse rilevante nell'offerta.
E.7	Stima dei costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente	Non Applicabile. All'investitore non sarà addebitato alcun costo da parte dell'Emittente o offerente.

TABELLA SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Numero Emissione	Tranche/Serie	Prezzo Emissione	Nome Indice	Ticker Bloomberg	Sponsor Indice	Mercato	Sito Internet	Factor_Gap_Iniziale	Codice ISIN	Codice Common	Numero di serie
1	500 000 Notes di importo nominale di EUR 25 000 000	EUR 50 per Note di EUR 50 Denominazione Specifica	WTI Futures x3 Leveraged Index	OIL3L	Solactive AG	NYMEX - New York Mercantile Exchange	www.solactive.com	0,80%	XS1490936645	149093664	90175EN/16.10
2	500 000 Notes di importo nominale di EUR 25 000 000	EUR 50 per Note di EUR 50 Denominazione Specifica	Natural Gas Futures x3 Leveraged Index	GAS3L	Solactive AG	NYMEX - New York Mercantile Exchange	www.solactive.com	1,00%	XS1490936991	149093699	90176EN/16.10

