

**FINAL TERMS DATED 29 MAY 2015**



**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

**Issue of AUD 125,000,000 Resettable Subordinated Tier 2 Notes due 2027**  
(the **Notes**)

**under the**  
**€50,000,000,000 Euro Medium Term Note – Paris Registered Programme**  
(the **Programme**)

Series no.: PA 038 / 15-06

Tranche no.: 1

Issue Price: 99.921 per cent.

**Managers**

**Australia and New Zealand Banking Group Limited**  
**Commonwealth Bank of Australia**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms, together the **Prospectus**) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any member state of the European Economic Area (each, a **Relevant Member State**) which has implemented the Prospectus Directive (as defined below) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes in that Relevant Member State may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States or for the account or benefit of U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act), except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes, see section headed "*Subscription and Sale*" in the Base Prospectus.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the conditions (the **Conditions**) set forth under the heading "*Terms and Conditions of the English Law Notes*" in the base prospectus dated 17 March 2015 which received *visa* no.15-096 on 17 March 2015 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**), as supplemented by the supplements dated 26 March 2015 which received *visa* no. 15-112 from the AMF on 26 March 2015 and dated 19 May 2015 which received *visa* no. 15-207 from the AMF on 19 May 2015 (together, the **Base Prospectus**), which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council dated 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, as amended (the **Prospectus Directive**).

This document constitutes the final terms of the Notes (the **Final Terms**) described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. Copies of the Base Prospectus and these Final Terms are available for inspection and obtainable, upon request and free of charge, during usual business hours on any weekday from the head office from the head office of the Issuer and the specified offices of the Paying Agents. So long as Notes are outstanding, those documents will also be available on the websites of the AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) and of the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>).

- |    |      |                           |                                   |
|----|------|---------------------------|-----------------------------------|
| 1. | (i)  | Issuer:                   | Société Générale                  |
| 2. | (i)  | Series Number:            | PA 038 /15-06                     |
|    | (ii) | Tranche Number:           | 1                                 |
| 3. |      | Specified Currency:       | Australian dollars ( <b>AUD</b> ) |
| 4. |      | Aggregate Nominal Amount: |                                   |

- (i) Series: AUD 125,000,000
- (ii) Tranche: AUD 125,000,000
5. Issue Price: 99.921 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6. (i) Specified Denomination(s): AUD 2,000
- (ii) Calculation Amount: AUD 2,000
7. (i) Issue Date: 2 June 2015
8. Maturity Date: 2 June 2027
9. Interest Basis: 5.50 per cent Fixed rate
- Resettable
- (further particulars specified below)*
10. Redemption/Payment Basis: Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount
11. Change of Interest Basis: Applicable.
- (see paragraph 14 (vii) below)*
12. Put/Call Options: Redemption at the option of the Issuer
- (further particulars specified below)*
13. (i) Status: Subordinated Notes
- (ii) Date of corporate authorisations for issue of the Notes: Resolution of the Board of Directors dated 11 February 2015 and decision of the Issuer dated 28 May 2015.

#### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14. **Fixed Rate Note Provisions** Applicable
- (i) Rate(s) of Interest: 5.50 per cent. *per annum* payable annually in arrear
- Resettable Notes
- (ii) Interest Payment Date(s): 2 June in each year up to and including the Maturity Date

(iii)	Business Day Convention:	Not Applicable
(iv)	Fixed Coupon Amount(s):	AUD 110 per Note of AUD 2,000 Specified Denomination until the First Reset Date
(v)	Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
(vi)	Broken Amount(s):	Not Applicable
(vii)	Resettable Notes	Applicable
	- Initial Rate of Interest	5.50 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
	- First Margin	+ 2.60 per cent. <i>per annum</i>
	- Subsequent Margin	Not Applicable
	- First Reset Date	2 June 2022
	- Subsequent Reset Date(s)	Not Applicable
	- Relevant Screen Page	Bloomberg Screen Page ICAA1
	- Mid-Swap Rate	Mean Mid-Swap Rate
	- Mid-Swap term	5 year
	- Mid-Swap Maturity	5 year
	- Reset Determination Date	The day falling 2 TARGET2 and Sydney Business Days prior to the First Reset Date
	- Relevant Time	11.00 a.m., Sydney time
(viii)	Determination Date(s):	2 June in each year
<b>15.</b>	<b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
<b>16.</b>	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

<b>17.</b>	Issuer's optional redemption (other than for taxation reasons):	Applicable (except in respect of Condition 6(g) of the Terms and Conditions of the English Law Notes)
(i)	Optional Redemption Date(s):	2 June 2022
(ii)	Optional Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such amount(s):	AUD 2,000 per Note of AUD 2,000 Specified Denomination
(iii)	If redeemable in part:	Not Applicable

- |            |  |  |
|------------|--|--|
| (iv)       | Notice period (if other than as set out in the Conditions):  | Notice Periods as set out in the Terms and Conditions of the English Law Notes |
| <b>18.</b> | Redemption at the option of the Noteholders:   | Not Applicable   |
| <b>19.</b> | Final Redemption Amount:   | AUD 2,000 per Note of AUD 2,000 Specified Denomination                         |
| <b>20.</b> | Early Redemption Amount(s) payable on redemption on Capital Event, Tax Deductibility Event, Withholding Tax Event, Special Tax Event | AUD 2,000 per Note of AUD 2,000 Specified Denomination                         |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>21.</b> | Form of Notes:  |  |
| (i)        | Form:   | Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event |
| (ii)       | New Global Note:  | Not Applicable   |
| <b>22.</b> | "Payment Business Day" election in accordance with Condition 5(g) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or other special provisions relating to Payment Business Days: | Following Payment Business Day   |
| <b>23.</b> | Additional Financial Centre(s) for the purposes of Condition 5(g) of the Terms and Conditions of the English Law Notes:   | TARGET2, London, Sydney  |
| <b>24.</b> | Talons for further Coupons to be attached to Definitive Bearer Notes:   | Not Applicable   |
| <b>25.</b> | Redenomination applicable:  | Not Applicable   |
| <b>26.</b> | Consolidation applicable:   | Not Applicable   |
| <b>27.</b> | Clearing System Delivery Period (Condition 13 of the Terms and Conditions of the English Law Notes ( <i>Notices</i> )):   | Same Day Delivery  |
| <b>28.</b> | 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 except for Condition 3(b) (Status of the Notes) of the English Law Notes which shall be governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

#### **PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for the issue of the Notes and admission to trading on Euronext Paris by Société Générale pursuant to its €50,000,000,000 Euro Medium Term Note - Paris Registered Programme for which purpose they are hereby submitted.

#### **RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms prepared in relation to Series PA 038 / 15-06, Tranche 1.

Signed on behalf of the Issuer:

By: Mr. William KADOUCH-CHASSAING, Deputy Chief  
Financial Officer of Société Générale Group

*Duly authorised*

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Application has been made for the Notes to be listed on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 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.

### 2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have been rated:

Standard and Poor's Ratings Services, a division of the McGraw Hill Companies Inc.:	BBB
Moody's Investors Service Ltd.:	Baa3
Fitch Ratings:	A-

The Credit ratings referred to above have been issued by Standard and Poor's Ratings Services, Moody's Investors Service Ltd. and Fitch Ratings, each of which is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the **CRA Regulation**) and, as of the date hereof, appears on the list of credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

### 3. NOTIFICATION

Not Applicable.

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

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

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus

- (ii) Estimated net proceeds: AUD 124,463,750
- (iii) Estimated total expenses: EUR 8,800

**6. YIELD (Fixed Rate Notes only)**

Indication of yield: 5.514 per cent. up to the First Reset Date.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

**7. HISTORIC INTEREST RATES (Floating Rate Notes only)**

Not Applicable

**8. OPERATIONAL INFORMATION**

- (i) ISIN: XS1240208675
- (ii) Common Code: 124020867
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme or Euroclear France, SIX Swiss Exchange and the relevant identification number(s): Not Applicable.
- (iv) Delivery: Delivery against payment.
- (v) Names and addresses of Additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable.
- (vi) Name and address of Swiss Paying Agent: Not Applicable.
- (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No.

**9. DISTRIBUTION**

- (i) Method of distribution: Syndicated.



- (ii) If syndicated:
- (a) Names, addresses and underwriting commitments of Managers: **Australia and New Zealand Banking Group Limited**  
 Level 6, ANZ Tower  
 242 Pitt Street  
 Sydney NSW 2000  
 Australia
- Underwriting commitment: AUD 62,500,000
- Commonwealth Bank of Australia**  
 Level 23  
 Darling Park Tower 1  
 201 Sussex Street  
 Sydney NSW 2000  
 Australia
- Underwriting commitment: AUD 62,500,000
- (b) Date of Subscription Agreement: 29 May 2015
- (c) Stabilising Manager (if any): Not Applicable
- (iii) If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: Not Applicable
- (iv) Total commission and concession: 0.35 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
- (v) U.S. selling restrictions: Regulation S compliance category 2 / TEFRA D
- (vi) Additional selling restrictions: Not Applicable

## 10. PUBLIC OFFERS

Non-exempt Offer: Not Applicable

## ANNEX – FORM OF ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as **Elements** the communication of which is required by Annex XXII of Regulation EC/809/2004 of the Commission dated 29 April 2004, as amended. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention "not applicable".

This summary relates to the AUD 125,000,000 Resettable Subordinated Tier 2 Notes due 2027 (the **Notes**) described in the final terms (the **Final Terms**) to which this summary is annexed issued under the €50,000,000,000 Euro Medium Term Note - Paris Registered Programme (the **Programme**) of Société Générale (the **Issuer**). This summary contains that information from the summary set out in the base prospectus dated 17 March 2015 which received visa no.15-096 on 17 March 2015 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) and the supplements to the base prospectus dated 26 March 2015 which received visa no. 15-112 from the AMF on 26 March 2015 and dated 19 May 2015 which received visa no. 15-207 from the AMF on 19 May 2015 (together, the **Base Prospectus**) which is relevant to the Notes together with the relevant information from the Final Terms.

<b>Section A—Introduction and warning</b>		
A.1	<i>Warning</i>	<p><i>This summary is provided for purposes of the issue of Notes with a denomination of less than €100,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) made pursuant to the Programme. Investors in Notes with a denomination of at least €100,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency at the issue date) should not rely on this summary in any way, and the Issuer accepts no liability to such investors.</i></p> <p><i>This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including all documents incorporated by reference therein and the Final Terms.</i></p> <p><i>Where a claim relating to the information contained or incorporated by reference in the Base Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area (EEA) or in Switzerland, the plaintiff investor may, under the national legislation of the Member State or in Switzerland where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No claim on civil liability can be brought in a Member State or Switzerland against any person on the sole basis of this summary, including any translation thereof, except if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein) or if it does not provide, when read together with the other</i></p>

Section A—Introduction and warning		
		<i>parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein), key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</i>
A.2	<i>Consent by the Issuer for the use of the prospectus</i>	Not applicable. There will be no non-exempt offer in respect of the Notes.

Section B—Issuer		
B.1	<i>Legal and commercial name of the Issuer</i>	Société Générale.
B.2	<i>Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation</i>	Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: French <i>société anonyme</i> (public limited company), duly licensed as a French <i>établissement de crédit</i> (credit institution). Legislation under which the Issuer operates: French law. Country of incorporation: France.
B.4b	<i>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</i>	2014 was another challenging year for the economy, with global activity posting only moderate growth that varied by region. This trend is expected to carry over into 2015, which is shaping up to deliver a weaker-than-expected global economic recovery amid myriad uncertainties both on the geopolitical front and on the commodity and forex markets.  The euro zone is struggling to return to more dynamic growth, thus slowing the reduction of public deficits. Interest rates should remain at record lows, but the deflationary risk should be kept under control by the intervention of the ECB which has announced the implementation of a more accommodative monetary policy and the use of its balance sheet to support growth. The depreciation of the euro and falling oil prices should help boost exports and stimulate domestic demand. The US economy should stay on a positive track and the Fed is expected to begin tightening its monetary policy mid-year. Emerging countries have entered a phase of more moderate growth, in particular China. Russia's economy is struggling with the consequences of the Ukrainian crisis coupled with the drop in commodity prices.  From a regulatory standpoint, 2014 saw the implementation of the Banking Union. The European Central Bank took the helm of the Single Supervisory Mechanism, overseeing some 130 euro zone banks, with the aim of strengthening the banking system, restoring the confidence of economic operators, harmonising banking supervision rules and reducing the link between banks and their national authorities.
B.5	<i>Description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group</i>	The Issuer is the parent company of the Société Générale group, comprised of the Issuer and its consolidated subsidiaries ( <i>filiales consolidées</i> ) (together the <b>Group</b> ).
B.9	<i>Figure of profit forecast or estimate (if any)</i>	Not applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.

**Section B—Issuer**

B.10	<i>Description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information</i>	Not applicable. There are no qualifications in the statutory auditors' reports.																																																																																																																							
B.12	<i>Selected financial information</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th align="center">First Quarter 31.03.2015 (non audited)</th> <th align="center">Year ended 2014 (audited except as mentionned otherwise (*))</th> <th align="center">First Quarter 31.03.2014 (non audited)</th> <th align="center">Year ended 2013 (audited) (1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Results</b> (in millions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Net Banking Income</td> <td align="right">6,353</td> <td align="right">23,561</td> <td align="right">5,656</td> <td align="right">22,433</td> </tr> <tr> <td>Operating income</td> <td align="right">1,298</td> <td align="right">4,557 (*)</td> <td align="right">916 (*)</td> <td align="right">2,336</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td align="right">962</td> <td align="right">2,978 (*)</td> <td align="right">239 (*)</td> <td align="right">2,394</td> </tr> <tr> <td>Group Net income</td> <td align="right">868</td> <td align="right">2,679 (*)</td> <td align="right">169 (*)</td> <td align="right">2,044</td> </tr> <tr> <td><i>French retail Banking</i></td> <td align="right">273</td> <td align="right">1,204 (*)</td> <td align="right">291 (*)</td> <td align="right">1,196</td> </tr> <tr> <td><i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i></td> <td align="right">139</td> <td align="right">370 (*)</td> <td align="right">(343) (*)</td> <td align="right">983</td> </tr> <tr> <td><i>Global Banking and Investor Solutions</i></td> <td align="right">522</td> <td align="right">1,909 (*)</td> <td align="right">430 (*)</td> <td align="right">1,206</td> </tr> <tr> <td><i>Corporate Centre</i></td> <td align="right">(66)</td> <td align="right">(804) (*)</td> <td align="right">(209) (*)</td> <td align="right">(1,341)</td> </tr> <tr> <td>Net cost of risk</td> <td align="right">(613)</td> <td align="right">(2,967)</td> <td align="right">(667) (*)</td> <td align="right">(4,050)</td> </tr> <tr> <td>Cost/income ratio (2)</td> <td align="right">70%</td> <td align="right">68% (*)</td> <td align="right">72% (*)</td> <td align="right">67.0%</td> </tr> <tr> <td>ROE after tax (3)</td> <td align="right">6.9%</td> <td align="right">5.3%</td> <td align="right">0.8% (*)</td> <td align="right">4.1%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Ratio</td> <td align="right">12.4%</td> <td align="right">12.6 %</td> <td align="right">11.8%</td> <td align="right">11.8%</td> </tr> <tr> <td><b>Activity</b> (in billions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total assets and liabilities</td> <td align="right">1,428.8</td> <td align="right">1,308.2</td> <td align="right">1,265.8</td> <td align="right">1,214.2</td> </tr> <tr> <td>Customer loans</td> <td align="right">346.9</td> <td align="right">344.4</td> <td align="right">318.6</td> <td align="right">332.7</td> </tr> <tr> <td>Customer deposits</td> <td align="right">340.5</td> <td align="right">349.7</td> <td align="right">315.8</td> <td align="right">334.2</td> </tr> <tr> <td><b>Equity</b> (in billions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Group shareholders' equity</td> <td align="right">57.2</td> <td align="right">55.2</td> <td align="right">51.1</td> <td align="right">50.9</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated equity</td> <td align="right">61.0</td> <td align="right">58.8</td> <td align="right">54.1</td> <td align="right">54</td> </tr> <tr> <td><b>Cash flow statements</b> (in millions of euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent</td> <td align="center">NA</td> <td align="right">(10,183)</td> <td align="center">NA</td> <td align="right">(981)</td> </tr> </tbody> </table>						First Quarter 31.03.2015 (non audited)	Year ended 2014 (audited except as mentionned otherwise (*))	First Quarter 31.03.2014 (non audited)	Year ended 2013 (audited) (1)	<b>Results</b> (in millions of euros)					Net Banking Income	6,353	23,561	5,656	22,433	Operating income	1,298	4,557 (*)	916 (*)	2,336	Net income	962	2,978 (*)	239 (*)	2,394	Group Net income	868	2,679 (*)	169 (*)	2,044	<i>French retail Banking</i>	273	1,204 (*)	291 (*)	1,196	<i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i>	139	370 (*)	(343) (*)	983	<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	522	1,909 (*)	430 (*)	1,206	<i>Corporate Centre</i>	(66)	(804) (*)	(209) (*)	(1,341)	Net cost of risk	(613)	(2,967)	(667) (*)	(4,050)	Cost/income ratio (2)	70%	68% (*)	72% (*)	67.0%	ROE after tax (3)	6.9%	5.3%	0.8% (*)	4.1%	Tier 1 Ratio	12.4%	12.6 %	11.8%	11.8%	<b>Activity</b> (in billions of euros)					Total assets and liabilities	1,428.8	1,308.2	1,265.8	1,214.2	Customer loans	346.9	344.4	318.6	332.7	Customer deposits	340.5	349.7	315.8	334.2	<b>Equity</b> (in billions of euros)					Group shareholders' equity	57.2	55.2	51.1	50.9	Total consolidated equity	61.0	58.8	54.1	54	<b>Cash flow statements</b> (in millions of euros)					Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	NA	(10,183)	NA	(981)
	First Quarter 31.03.2015 (non audited)	Year ended 2014 (audited except as mentionned otherwise (*))	First Quarter 31.03.2014 (non audited)	Year ended 2013 (audited) (1)																																																																																																																					
<b>Results</b> (in millions of euros)																																																																																																																									
Net Banking Income	6,353	23,561	5,656	22,433																																																																																																																					
Operating income	1,298	4,557 (*)	916 (*)	2,336																																																																																																																					
Net income	962	2,978 (*)	239 (*)	2,394																																																																																																																					
Group Net income	868	2,679 (*)	169 (*)	2,044																																																																																																																					
<i>French retail Banking</i>	273	1,204 (*)	291 (*)	1,196																																																																																																																					
<i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i>	139	370 (*)	(343) (*)	983																																																																																																																					
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	522	1,909 (*)	430 (*)	1,206																																																																																																																					
<i>Corporate Centre</i>	(66)	(804) (*)	(209) (*)	(1,341)																																																																																																																					
Net cost of risk	(613)	(2,967)	(667) (*)	(4,050)																																																																																																																					
Cost/income ratio (2)	70%	68% (*)	72% (*)	67.0%																																																																																																																					
ROE after tax (3)	6.9%	5.3%	0.8% (*)	4.1%																																																																																																																					
Tier 1 Ratio	12.4%	12.6 %	11.8%	11.8%																																																																																																																					
<b>Activity</b> (in billions of euros)																																																																																																																									
Total assets and liabilities	1,428.8	1,308.2	1,265.8	1,214.2																																																																																																																					
Customer loans	346.9	344.4	318.6	332.7																																																																																																																					
Customer deposits	340.5	349.7	315.8	334.2																																																																																																																					
<b>Equity</b> (in billions of euros)																																																																																																																									
Group shareholders' equity	57.2	55.2	51.1	50.9																																																																																																																					
Total consolidated equity	61.0	58.8	54.1	54																																																																																																																					
<b>Cash flow statements</b> (in millions of euros)																																																																																																																									
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	NA	(10,183)	NA	(981)																																																																																																																					

**Section B—Issuer**

		<p>1. Items relating to the results for 2013 have been restated due to the implementation of IFRS 10 &amp; 11.</p> <p>2. excluding the revaluation of own financial liabilities and DVA</p> <p>3. Group ROE calculated on the basis of average Group shareholders' equity under IFRS (including IAS 32-39 and IFRS 4), excluding unrealised capital losses and gains except for translation reserves, deeply subordinated notes, undated subordinated notes and after deduction of interest payable to holders of these notes.</p> <p>(* ) Note that the data for the 2014 financial year have been restated, on 31.03.2015 due to the implementation on January 1st, 2015 of the IFRIC 21 standard resulting in the publication of adjusted data for the previous financial year.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its last published audited financial statements.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since the end of the last financial period for which financial statements have been published.</p>								
B.13	<i>Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</i>	There have been no recent events which the Issuer considers material to the investors since the publication of the First Update of the 2015 Registration Document on 11 May 2015.								
B.14	<i>Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group</i>	<p>Please see Section B.5 above for Issuer'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>								
B.15	<i>Description of the Issuer's principal activities</i>	<p>The Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customer, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking,</li> <li>• International Retail Banking, Financial Services and Insurance and</li> <li>• Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services.</li> </ul>								
B.16	<i>To the extent known to the Issuer, whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and nature of such control</i>	<p>The Issuer is not owned or controlled by a parent company. As at December 31, 2014(1), the breakdown of capital and voting rights (including double voting rights, article 14 of Société Générale's bylaws) was as follows:</p> <table border="1" data-bbox="619 1966 1362 2029"> <thead> <tr> <th data-bbox="619 1966 912 2029">Number of shares</th> <th data-bbox="912 1966 1066 2029">% of</th> <th data-bbox="1066 1966 1209 2029">% of</th> <th data-bbox="1209 1966 1362 2029">% of voting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Number of shares	% of	% of	% of voting				
Number of shares	% of	% of	% of voting							

**Section B—Issuer**

		capital	voting rights(2)	rights that may be exercised in GA(2)
Group Employee Share Ownership Plan	59,714,957	7.42 %	12.07 %	12.36 %
Major shareholders with more than 1% of the capital and voting rights(3)	31,914,497	3.96 %	5.55 %	5.68 %
<i>Groupama</i>	-	-	-	-
<i>CDC</i>	20,845,185	2.59 %	3.03 %	3.10 %
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11,069,312	1.37 %	2.52 %	2.58 %
<i>CNP</i>	-	-	-	-
Free Float	693,136,270	86.08 %	80.05 %	81.96 %
Buybacks	11,454,906	1.42 %	1.31 %	0.00 %
Treasury Stock	8,987,016	1.12 %	1.02 %	0.00 %
<b>Total</b>		<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
Number of outstanding shares		805,207,646	877 054 745	856 612 823

(1) At 31 December 2014, the share of European Economic Area shareholders in the capital is estimated at 43.59%.

(2) As of 2006 and in accordance with article 223-11 of the AMF's General Regulations, the calculation of the total voting rights includes voting rights associated with share buybacks and treasury shares; however, these shares do not give the right to vote at Annual General Meetings.

(3) In 2012 and 2013, major shareholders with more than 1% of the capital or voting rights.

B.17	Credit ratings assigned to the	At the date hereof, Société Générale is rated AA (low) by DBRS, A
------	--------------------------------	---

Section B—Issuer		
	<i>Issuer or its debt securities</i>	<p>by Fitch Ratings, A2 by Moody's Investors Service Ltd. and A by Standard and Poor's Ratings Services.</p> <p>In respect of Unsubordinated Notes with a long-term maturity, the Programme was rated AA (low) on 10 March 2015 by DBRS Ratings Limited, A on 11 March 2015 by Fitch Ratings, A2 on 6 March 2015 by Moody's Investors Service Ltd. and A on 10 March 2015 by Standard and Poor's Ratings Services.</p> <p>The Notes to be issued have been rated: Baa3 by Moody's Investors Service Ltd., BBB by Standard and Poor's Ratings Services and A- by Fitch Ratings.</p>

Section C—Securities		
C.1	<i>Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number</i>	<p>The Notes will be issued on a syndicated basis, under Series No.PA 038 / 15-06, Tranche No. 1.</p> <p>The Notes are English Law Notes. The Notes will be issued in bearer form (<b>Bearer Notes</b>) (with interest coupons attached).</p> <p>The Bearer Notes will initially be represented by a temporary global note exchangeable for a permanent global note (each without coupon attached) which is exchangeable for definitive bearer notes (with interest coupons attached) only upon an exchange event.</p> <p><b>Clearing Systems</b></p> <p>Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank S.A./N.V.</p> <p><b>Security Identification Number</b></p> <p>The international security identification number of the Notes is XS1240208675.</p>
C.2	<i>Currency of the securities issue</i>	Notes will be issued in Australian dollars ( <b>AUD</b> ).
C.5	<i>Description of any restrictions on the free transferability of the securities</i>	There is no restriction on the free transferability of Notes (subject to selling restrictions which will apply including in the United States of America, The People's Republic of China, Japan, Switzerland, Hong Kong, Taiwan, Singapore, the European Economic Area, including France, Italy, the United Kingdom and the Grand Duchy of Luxembourg).
C.8	<i>Description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>	<p><b>Issue price</b></p> <p>The issue price of the Notes is 99.921 per cent.</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Subordinated Notes, including, where applicable any related Coupons, constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank and will rank equally and rateably without any preference or priority among themselves and:</p> <p>(i) <i>pari passu</i> with all other present or future subordinated obligations of the Issuer, with the exception of subordinated obligations referred to in (ii) and (iii) below;</p> <p>(ii) senior to all present or future <i>prêts participatifs</i> granted to the Issuer, <i>titres participatifs</i> issued by the Issuer and any deeply subordinated obligations of the Issuer (<i>engagements dits "super</i></p>

## Section C—Securities

*subordonnés*", i.e. *engagements subordonnés de dernier rang*);

(iii) junior to all present or future (A) subordinated obligations expressed by their terms to rank in priority to the Subordinated Notes and, where applicable, any related Coupons and (B) subordinated obligations preferred by mandatory and/or overriding provisions of law; and

(iv) junior to all present or future (A) unsubordinated obligations and (B) unsubordinated obligations preferred by mandatory and/or overriding provisions of law.

In the event any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason, the rights of payment of the holders of Subordinated Notes and, where applicable, any related Coupons shall be subordinated to the payment in full of all present and future unsubordinated creditors and holders of, or creditors in respect of, subordinated obligations expressed by their terms to rank in priority to the Subordinated Notes and those preferred by mandatory and/or overriding provisions of law (collectively, "**Senior Creditors**") and, subject to such payment in full, the holders of Subordinated Notes and, where applicable, any related Coupons shall be paid in priority to any *prêts participatifs* granted to the Issuer, any *titres participatifs* issued by it and any deeply subordinated obligations of the Issuer (*engagements dits "super subordonnés", i.e. engagements subordonnés de dernier rang*). In the event of incomplete payment of Senior Creditors, the obligations of the Issuer in connection with the Subordinated Notes and, where applicable, any related Coupons will be terminated. The holders of Subordinated Notes and, where applicable, any related Coupons shall be responsible for taking all necessary steps for the orderly accomplishment of any such liquidation of the Issuer in relation to any claims they may have against the Issuer.

Subordinated Notes are issued pursuant to the provisions of Article L. 228-97 of the French *Code de Commerce*."

### **Denominations**

The denomination of the Notes is AUD 2,000.

### **Taxation**

All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of any present or future Notes, or any present or future Coupons relating thereto, will be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes imposed by or on behalf of France, unless such withholding or deduction is required by law.

In the event that any such withholding or deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.

### **Events of default; no cross default**

The Notes will be repayable in the event of liquidation of 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, except for Condition 3(b) (Status of the Notes) of the English Law Notes which shall be



<b>Section C—Securities</b>		
		governed by, and shall be construed in accordance with, French law.
C.9	<p>- <i>Nominal interest rate</i></p> <p>- <i>Date from which interest becomes payable and due dates for interest</i></p> <p>- <i>Where rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</i></p> <p>- <i>Maturity date and arrangements for amortisation of the loan, including the repayment procedures</i></p> <p>- <i>Indication of yield</i></p> <p>- <i>Name of representative of debt security holders</i></p>	<p><b>Nominal Interest Rate</b> The Notes are Resettable Notes.</p> <p><b>Date from which interest becomes payable and due dates thereof</b> The Rate of Interest in respect of an Interest Period will be as follows: (i) for each Interest Period falling in the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Reset Date, 5.50 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear; and (ii) for each Interest Period falling in the period from (and including) the First Reset Date to (but excluding) the Maturity Date, the sum of the Mid-Swap Rate for the First Reset Period and a margin of 2.60 per cent.</p> <p><b>Description of the underlying for Variable Rate Notes</b> Not Applicable</p> <p><b>Redemption</b> <i>Redemption at Maturity</i> The maturity date of the Notes is 2 June 2027. Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the maturity date at 100 per cent. of their nominal amount. <i>Early Redemption</i> The Notes may be redeemed at the option of the Issuer for certain tax reasons. Upon the occurrence of a Capital Event, the Issuer may, at its option, subject to certain conditions, redeem all (but not some only) of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount, together, if appropriate, with accrued interest. The Notes may be redeemed before their stated maturity (other than for tax reasons) at the option of the Issuer on 2 June 2022.</p> <p><b>Indication of Yield</b> The yield of the Notes is 5.514 up to the First Reset Date.</p> <p><b>Representative of debt security holders</b> Not applicable. The English Law Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the Noteholders to consider any matter affecting their interests.</p>
C.10	<i>If the security has a derivative component in the</i>	Not applicable. Payments of interest on the Notes shall not involve any derivative component.

<b>Section C—Securities</b>		
	<i>interest payment, provide clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident</i>	
C.11	<i>Whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question</i>	Notes will be admitted to trading on Euronext Paris.
C.15	<i>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.</i>	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There will be no underlying instrument.
C.16	<i>Expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date</i>	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There will be no exercise date or final reference date.
C.17	<i>Description of the</i>	Not applicable. Payments on the Notes shall not involve any

<b>Section C—Securities</b>		
	<i>settlement procedure of the derivative securities</i>	derivative component. Therefore, there will be no need for a settlement procedure.
C.18	<i>Description of how the return on derivative securities takes place</i>	Not Applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component.
C.19	<i>Exercise price or final reference price of the underlying</i>	Not Applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component. There is no such price on the underlying as there is no underlying.
C.20	<i>Description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found</i>	Not Applicable. Payments on the Notes shall not involve any derivative component as there is no underlying.
C.21	<i>Indication of the market where the securities will be traded and for which prospectus has been published</i>	See Section C.11 above.

<b>Section D—Risks</b>		
D.2	<i>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</i>	<p>An investment in the Notes involves certain risks which should be assessed prior to any investment decision.</p> <p>In particular, the Group is exposed to the risks inherent in its core businesses, including, credit risks, market risks; specific financial information, structural interest rate and exchange rate risks, liquidity risks, operational risks, non-compliance and reputational risks, legal risks, environmental risks, other risks and regulatory ratios.</p>
D.3	<i>Key information on the key risks that are specific to the securities</i>	<p>In particular, risks relating to the Notes may include the following:</p> <p><b>Risks relating to the Notes</b></p> <p><i>General risks related to the Notes</i></p> <p>(i) need for independent review and advice, (ii) suitability of an investment in the Notes for investors, (iii) existence of potential conflicts of interest, (iv) legality of purchase or legal investment considerations, (v) binding decisions of meetings of Noteholders, (vi) taxation considerations, including absence of payment of additional amounts (in certain circumstances) in relation to taxes withheld from payment under the Notes, FATCA and the financial transaction tax (vii) changes of law, (viii) provisions relating to meetings of Noteholders being overridden by French insolvency law, (ix) credit ratings not reflecting all risks relating to the Notes, (x) in relation to any issue of English Law Notes in bearer form which have a minimum denomination and are tradable in the relevant clearing system in amounts above such minimum</p>

<b>Section D—Risks</b>		
		<p>denomination which are smaller than such minimum denomination, an investor not receiving all of its entitlement if definitive Notes are issued and (xi) legal investment considerations.</p> <p><i>Risks related to the structure of a particular issue of Notes</i></p> <p>(i) any optional redemption of the Notes by the Issuer where such feature is applicable, (ii) early redemption when reinvestment circumstances are not advantageous for a Noteholder, (iii) particular features of interest rates, including (a) fixed rate interest, (b) fixed resettable interest, (c) floating rate interest, (d) variable rate interest with a multiplier or other leverage (e) inverse floating rate interest and (f) fixed/ floating rate of interest, (iv) Notes issued at a discount or premium from their principal amount, (v) zero coupon notes being subject to higher price fluctuations than non-discounted notes, (vi) subordinated notes, (vii) absence of or limited events of default and (viii) Notes denominated in CNY (currency risk, exchange rate risk and interest rate risk).</p> <p><i>Additional risks related to Notes denominated in CNY</i></p> <p>CNY currency risk, risk of change in government support and regulatory regime, CNY exchange rate risk and CNY interest rate risk</p> <p><i>Additional risks related to Subordinated Notes</i></p> <p>(i) subordination, (ii) loss absorption at the point of non-viability of the Issuer and resolution, (ii) substitution and variation of the Subordinated Notes without Noteholder consent, (iv) possibility for the Issuer to issue further debt ranking <i>pari passu</i> or senior to subordinated notes and (v) absence of events of default</p> <p><b>Risks related to the market generally</b></p> <p>(i) the market value of the Notes being affected by the creditworthiness of the Issuer and depending on a number of factors (including economic, financial and political events and factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Notes are traded), (ii) an active trading market for the Notes not developing and (iii) Noteholders receiving payment in currency other than that of their financial activities.</p>
D.6	<p><i>Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability</i></p>	<p>Not applicable. The Notes may not be redeemable at an amount below par.</p>

<b>Section D—Risks</b>	
	<i>arises and the likely financial effect</i>

<b>Section E—Offer</b>		
E.2b	<i>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</i>	The net proceeds will be used for the general financing purposes of the Group, which include making a profit.
E.3	<i>Description of the terms and conditions of the offer</i>	<p>Notes issued by the Issuer will be at an issue price which is at a discount to par, the price and amount of Notes having been determined by the Issuer and the managers at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.</p> <p>Notes issued by the Issuer will not be offered to the public.</p> <p>The offer and sale of Notes will be subject to selling restrictions including the following jurisdictions: The People's Republic of China, Hong Kong, Taiwan, Singapore, the United States of America, Japan, Switzerland, the European Economic Area, including France, Italy, the United Kingdom and the Grand Duchy of Luxembourg.</p> <p>Regulation S, Category 2. TEFRA D.</p>
E.4	<i>Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</i>	Save for any fees payable to the Managers, 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	<i>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</i>	There are no expenses charged to the investor by the Issuer.

## ANNEXE – MODELE DE RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION

Les résumés sont constitués d'éléments d'information, qui sont connus sous le nom d'**Eléments** et dont la communication est requise par l'annexe XXII du Règlement CE/809/2004 de la Commission en date du 29 avril 2004, tel que modifié. Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A – E (A.1 – E.7).

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

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

Le présent résumé est applicable aux AUD 125.000.000 Titres Subordonnés Tier 2 à Taux Fixe Ré-Initialisables venant à échéance en 2027 (les **Titres**) décrits dans les conditions définitives (les **Conditions Définitives**) auxquelles il est annexé. Il contient l'information du résumé figurant dans le prospectus de base en date du 17 mars 2015 visé par l'Autorité des marchés financiers (l'**"AMF"**) sous le numéro 15-096 en date du 17 mars 2015 et dans les suppléments au prospectus de base en date du 26 mars 2015 visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 15-112 en date du 26 mars 2015 et en date du 19 mai 2015 visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 15-207 en date du 19 mai 2015 (ensemble, le **"Prospectus de Base"**) qui est pertinentes pour les Titres ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

<b>Section A — Introduction et avertissements</b>		
A.1	<i>Avertissements</i>	<p><i>Le présent résumé est fourni pour les besoins de l'émission de Titres (tels que définis ci-après) d'une valeur nominale inférieure à 100.000 euros (ou, si les Titres sont libellés dans une devise autre que l'euro, la contre-valeur de ce montant dans la devise concernée à la date d'émission) réalisée dans le cadre du Programme (tel que défini ci-après). Les personnes investissant dans des Titres d'une valeur nominale supérieure ou égale à 100.000 euros (ou, si les Titres sont libellés dans une devise autre que l'euro, l'équivalent de ce montant dans la devise concernée à la date d'émission) ne doivent pas se fonder sur ce résumé, de quelque manière que ce soit et Société Générale (<b>"Emetteur"</b>) n'accepte aucune responsabilité envers ces investisseurs.</i></p> <p><i>Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base, le cas échéant, de tout supplément y afférent et des conditions définitives relatives aux Titres concernés.</i></p> <p><i>Lorsqu'une action concernant l'information contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal d'un état membre (un <b>Etat Membre</b>) de l'Espace Economique Européen (<b>"EEE"</b>) (ou en Suisse), l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre (ou de la Suisse) dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de toute procédure judiciaire.</i></p> <p><i>Aucune responsabilité civile ne pourra être engagée dans un Etat Membre ou en Suisse contre toute personne sur la base de ce seul résumé, y compris toute traduction y afférent, sauf à ce que le</i></p>

Section A — Introduction et avertissements		
		<i>contenu du résumé ne soit trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence) ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</i>
A.2	<i>Consentement de l'Emetteur à l'utilisation du prospectus</i>	Sans objet. Il n'y aura pas d'offre non-exemptée de Titres.

Section B — Emetteur		
B.1	<i>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur</i>	Société Générale.
B.2	<i>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine</i>	Siège social : 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Forme juridique : société anonyme, ayant la qualité d'établissement de crédit. Législation applicable à l'Emetteur : droit français. Pays d'immatriculation : France
B.4b	<i>Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</i>	<p>Le contexte économique est resté difficile en 2014, avec une croissance de l'activité mondiale modérée et hétérogène selon les zones. Cette tendance devrait se poursuivre en 2015, avec une reprise économique mondiale qui s'annonce plus faible qu'anticipée dans un contexte où les incertitudes restent nombreuses, sur le plan géopolitique et sur les marchés des matières premières et des changes.</p> <p>Dans la zone euro, le retour à une croissance économique plus dynamique peine à se matérialiser, retardant la résorption des déficits publics. Les taux devraient rester à un niveau historiquement très bas mais le risque de déflation devrait être contenu par l'intervention de la Banque Centrale Européenne (BCE), qui a annoncé le déploiement d'une politique monétaire plus accommodante et l'engagement de son bilan dans le soutien à la croissance. La baisse de l'euro et du prix du pétrole devraient être un facteur de soutien des exportations et de la demande intérieure. Aux États-Unis, la conjoncture devrait rester favorablement orientée et un resserrement monétaire est anticipé de la part de la FED à partir de la mi-2015. Les pays émergents sont entrés dans une phase de croissance à un rythme plus modéré. C'est le cas notamment en Chine. Par ailleurs, l'économie russe souffre des conséquences de la crise en Ukraine et de la baisse du prix des matières premières.</p> <p>Sur le plan réglementaire, l'année 2014 a été marquée par la mise en place de l'Union bancaire. La BCE est devenue le superviseur unique de près de 130 banques de la zone euro. L'objectif est de renforcer la solidité du système bancaire, rétablir la confiance des</p>

Section B — Emetteur																																																																																																			
		acteurs économiques, harmoniser les règles de supervision et réduire le lien entre les établissements et leur État d'origine.  Sur le plan des ratios réglementaires, le Groupe est déjà en mesure d'être au rendez-vous des nouvelles exigences.																																																																																																	
B.5	Description du groupe de l'Emetteur et de la place qu'y occupe l'Emetteur	L'Emetteur est la société mère du groupe Société Générale composé de l'Emetteur et de ses filiales consolidées (ensemble le <b>Groupe</b> ).																																																																																																	
B.9	Montant de la prévision ou de l'estimation du bénéfice	Sans objet. L'Emetteur ne fournit aucun chiffre relatif à une prévision ou estimation de bénéfice.																																																																																																	
B.10	Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations historiques continues dans le rapport d'audit	Sans objet. Il n'y a pas de réserve dans les rapports des commissaires aux comptes.																																																																																																	
B.12	Informations financières historiques	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Premier trimestre 31.03.2015 (non audités)</th> <th>Fin 2014 (audités sauf mention contraire (*))</th> <th>Premier trimestre 31.03.2014 (non audités)</th> <th>Fin 2013 (audités) (1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Résultats (en millions d'euros)</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td>6 353</td> <td>23 561</td> <td>5 656</td> <td>22 433</td> </tr> <tr> <td>Résultat d'exploitation</td> <td>1 298</td> <td>4 557 (*)</td> <td>916 (*)</td> <td>2 336</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>962</td> <td>2 978 (*)</td> <td>239 (*)</td> <td>2 394</td> </tr> <tr> <td>Résultat net part du Groupe</td> <td>868</td> <td>2 679 (*)</td> <td>169 (*)</td> <td>2 044</td> </tr> <tr> <td>Banque de détail en France</td> <td>273</td> <td>1 204 (*)</td> <td>291 (*)</td> <td>1 196</td> </tr> <tr> <td>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</td> <td>139</td> <td>370 (*)</td> <td>(343) (*)</td> <td>983</td> </tr> <tr> <td>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</td> <td>522</td> <td>1 909 (*)</td> <td>430 (*)</td> <td>1 206</td> </tr> <tr> <td>Hors poles</td> <td>(66)</td> <td>(804) (*)</td> <td>(209) (*)</td> <td>(1 341)</td> </tr> <tr> <td>Coût net du risque</td> <td>(613)</td> <td>(2 967)</td> <td>(667) (*)</td> <td>(4 050)</td> </tr> <tr> <td>Coefficient d'exploitation (2)</td> <td>70%</td> <td>68% (*)</td> <td>72% (*)</td> <td>67,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE après impôt (3)</td> <td>6,9%</td> <td>5,3%</td> <td>0,8% (*)</td> <td>4,1%</td> </tr> <tr> <td>Ratio Tier 1</td> <td>12,4%</td> <td>12,6 %</td> <td>11,8%</td> <td>11,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Activité (en milliards d'euros)</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total Actif/Passif</td> <td>1 428,8</td> <td>1 308,2</td> <td>1 265,8</td> <td>1 214,2</td> </tr> <tr> <td>Prêts et créances sur la clientèle</td> <td>346,9</td> <td>344,4</td> <td>318,6</td> <td>332,7</td> </tr> <tr> <td>Dettes envers la clientèle</td> <td>340,5</td> <td>349,7</td> <td>315,8</td> <td>334,2</td> </tr> <tr> <td><b>Capitaux propres (en milliards d'euros)</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>				Premier trimestre 31.03.2015 (non audités)	Fin 2014 (audités sauf mention contraire (*))	Premier trimestre 31.03.2014 (non audités)	Fin 2013 (audités) (1)	<b>Résultats (en millions d'euros)</b>					Produit net bancaire	6 353	23 561	5 656	22 433	Résultat d'exploitation	1 298	4 557 (*)	916 (*)	2 336	Résultat net	962	2 978 (*)	239 (*)	2 394	Résultat net part du Groupe	868	2 679 (*)	169 (*)	2 044	Banque de détail en France	273	1 204 (*)	291 (*)	1 196	Banque de détail et Services Financiers Internationaux	139	370 (*)	(343) (*)	983	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	522	1 909 (*)	430 (*)	1 206	Hors poles	(66)	(804) (*)	(209) (*)	(1 341)	Coût net du risque	(613)	(2 967)	(667) (*)	(4 050)	Coefficient d'exploitation (2)	70%	68% (*)	72% (*)	67,0%	ROE après impôt (3)	6,9%	5,3%	0,8% (*)	4,1%	Ratio Tier 1	12,4%	12,6 %	11,8%	11,8%	<b>Activité (en milliards d'euros)</b>					Total Actif/Passif	1 428,8	1 308,2	1 265,8	1 214,2	Prêts et créances sur la clientèle	346,9	344,4	318,6	332,7	Dettes envers la clientèle	340,5	349,7	315,8	334,2	<b>Capitaux propres (en milliards d'euros)</b>				
	Premier trimestre 31.03.2015 (non audités)	Fin 2014 (audités sauf mention contraire (*))	Premier trimestre 31.03.2014 (non audités)	Fin 2013 (audités) (1)																																																																																															
<b>Résultats (en millions d'euros)</b>																																																																																																			
Produit net bancaire	6 353	23 561	5 656	22 433																																																																																															
Résultat d'exploitation	1 298	4 557 (*)	916 (*)	2 336																																																																																															
Résultat net	962	2 978 (*)	239 (*)	2 394																																																																																															
Résultat net part du Groupe	868	2 679 (*)	169 (*)	2 044																																																																																															
Banque de détail en France	273	1 204 (*)	291 (*)	1 196																																																																																															
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	139	370 (*)	(343) (*)	983																																																																																															
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	522	1 909 (*)	430 (*)	1 206																																																																																															
Hors poles	(66)	(804) (*)	(209) (*)	(1 341)																																																																																															
Coût net du risque	(613)	(2 967)	(667) (*)	(4 050)																																																																																															
Coefficient d'exploitation (2)	70%	68% (*)	72% (*)	67,0%																																																																																															
ROE après impôt (3)	6,9%	5,3%	0,8% (*)	4,1%																																																																																															
Ratio Tier 1	12,4%	12,6 %	11,8%	11,8%																																																																																															
<b>Activité (en milliards d'euros)</b>																																																																																																			
Total Actif/Passif	1 428,8	1 308,2	1 265,8	1 214,2																																																																																															
Prêts et créances sur la clientèle	346,9	344,4	318,6	332,7																																																																																															
Dettes envers la clientèle	340,5	349,7	315,8	334,2																																																																																															
<b>Capitaux propres (en milliards d'euros)</b>																																																																																																			



Section B — Emetteur						
		Sous-total Capitaux propres part du Groupe	57,2	55,2	51,1	50,9
		Total Capitaux propres	61,0	58,8	54,1	54
		<b>Flux de trésorerie</b> <i>(en millions d'euros)</i>				
		Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	NA	(10 183)	NA	(981)
		<p>(1) Les éléments relatifs aux résultats de l'année 2013 ont été retraités en raison de l'entrée en application des normes IFRS 10 &amp; 11.</p> <p>(2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA)</p> <p>(3) ROE du Groupe sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS (y compris normes IAS 32-39 et IFRS 4) en excluant les plus ou moins-values latentes hors réserves de conversion, les titres super-subordonnées, les titres subordonnés à la durée indéterminée et en déduisant les intérêts à verser aux porteurs des ces titres.</p> <p>(*) Les données de l'exercice 2014 ont été retraitées, au 31.03.2015, en raison de l'entrée en vigueur au premier janvier 2015 de la norme IFRIC 21 avec effet rétrospectif, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif défavorable dans les perspectives de l'Emetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.</p> <p>Il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur survenu depuis la fin de la période couverte par les derniers états financiers publiés.</p>				
B.13	<i>Description tout évènement récent propre à l'Emetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</i>	Il n'y a pas d'évènement récent que l'Emetteur considère significatif pour les investisseurs depuis la publication de la Première Actualisation du Document de référence 2015 le 11 mai 2015.				
B.14	<i>Déclaration concernant la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du groupe</i>	<p>Voir section B.5 ci-avant relative à la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe.</p> <p>Société Générale est la société mère à la tête du Groupe. Cependant, Société Générale exploite ses propres activités et n'intervient pas simplement en tant que société holding vis-à-vis de ses filiales.</p>				

## Section B — Emetteur

B.15	<i>Description des principales activités de l'Emetteur</i>	<p>Le Groupe offre une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure à des clients particuliers, des grandes entreprises, et investisseurs institutionnels, en s'appuyant sur trois pôles métiers complémentaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la Banque de détail en France;</li> <li>• la Banque de détail à l'International, Services Financiers et Assurances ; et</li> <li>• la Banque de Financement &amp; d'Investissement, Banque Privée, Gestion d'Actifs et Métier Titres.</li> </ul>																																																												
B.16	<p><i>Dans la mesure où ces informations sont connues de l'Emetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; Nature de ce contrôle</i></p>	<p>L'Emetteur n'est pas détenu ou contrôlé par une société mère. Au 31 décembre 2014 (1), la répartition du capital et des droits de vote (y compris droits de vote double, article 14 des statuts de Société Générale) était la suivante :</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Nombre d'actions</th> <th style="text-align: center;">% du capital</th> <th style="text-align: center;">% des droits de vote(2)</th> <th style="text-align: center;">% des droits de vote exerçables en AG(2)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Plan mondial d'actionnariat salarié</td> <td style="text-align: center;">59 714 957</td> <td style="text-align: center;">7,42 %</td> <td style="text-align: center;">12,07 %</td> <td style="text-align: center;">12,36 %</td> </tr> <tr> <td>Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote(3)</td> <td style="text-align: center;">31 914 497</td> <td style="text-align: center;">3,96 %</td> <td style="text-align: center;">5,55 %</td> <td style="text-align: center;">5,68 %</td> </tr> <tr> <td><i>Groupama</i></td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td><i>CDC</i></td> <td style="text-align: center;">20 845 185</td> <td style="text-align: center;">2,59 %</td> <td style="text-align: center;">3,03 %</td> <td style="text-align: center;">3,10 %</td> </tr> <tr> <td><i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i></td> <td style="text-align: center;">11 069 312</td> <td style="text-align: center;">1,37 %</td> <td style="text-align: center;">2,52 %</td> <td style="text-align: center;">2,58 %</td> </tr> <tr> <td><i>CNP</i></td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td style="text-align: center;">693 136 270</td> <td style="text-align: center;">86,08 %</td> <td style="text-align: center;">80,05 %</td> <td style="text-align: center;">81,96 %</td> </tr> <tr> <td>Autodétention</td> <td style="text-align: center;">11 454 906</td> <td style="text-align: center;">1,42 %</td> <td style="text-align: center;">1,31 %</td> <td style="text-align: center;">0,00 %</td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td style="text-align: center;">8 987 016</td> <td style="text-align: center;">1,12 %</td> <td style="text-align: center;">1,02 %</td> <td style="text-align: center;">0,00 %</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td></td> <td style="text-align: center;"><b>100,00 %</b></td> <td style="text-align: center;"><b>100,00 %</b></td> <td style="text-align: center;"><b>100,00 %</b></td> </tr> <tr> <td>Base de référence</td> <td></td> <td style="text-align: center;">805 207 646</td> <td style="text-align: center;">877 054 745</td> <td style="text-align: center;">856 612 823</td> </tr> </tbody> </table>		Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote(2)	% des droits de vote exerçables en AG(2)	Plan mondial d'actionnariat salarié	59 714 957	7,42 %	12,07 %	12,36 %	Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote(3)	31 914 497	3,96 %	5,55 %	5,68 %	<i>Groupama</i>	-	-	-	-	<i>CDC</i>	20 845 185	2,59 %	3,03 %	3,10 %	<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11 069 312	1,37 %	2,52 %	2,58 %	<i>CNP</i>	-	-	-	-	Public	693 136 270	86,08 %	80,05 %	81,96 %	Autodétention	11 454 906	1,42 %	1,31 %	0,00 %	Autocontrôle	8 987 016	1,12 %	1,02 %	0,00 %	<b>Total</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	Base de référence		805 207 646	877 054 745	856 612 823
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote(2)	% des droits de vote exerçables en AG(2)																																																										
Plan mondial d'actionnariat salarié	59 714 957	7,42 %	12,07 %	12,36 %																																																										
Grands actionnaires détenant plus de 1 % du capital et des droits de vote(3)	31 914 497	3,96 %	5,55 %	5,68 %																																																										
<i>Groupama</i>	-	-	-	-																																																										
<i>CDC</i>	20 845 185	2,59 %	3,03 %	3,10 %																																																										
<i>Meiji Yasuda Life Insurance Cy</i>	11 069 312	1,37 %	2,52 %	2,58 %																																																										
<i>CNP</i>	-	-	-	-																																																										
Public	693 136 270	86,08 %	80,05 %	81,96 %																																																										
Autodétention	11 454 906	1,42 %	1,31 %	0,00 %																																																										
Autocontrôle	8 987 016	1,12 %	1,02 %	0,00 %																																																										
<b>Total</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>																																																										
Base de référence		805 207 646	877 054 745	856 612 823																																																										

Section B — Emetteur		
		<p>(1) Au 31 décembre 2014, la part des actionnaires de l'Espace économique européen dans le capital est estimée à 43,59 %.</p> <p>(2) À compter de 2006 et conformément à l'article L. 223-11 du Règlement général de l'AMF, des droits de vote sont associés aux actions d'autocontrôle et d'autodétention pour le calcul du nombre total de droits de vote, mais ces actions sont dépourvues de droit de vote en Assemblée générale.</p> <p>(3) En 2012 et 2013, les Grands actionnaires retenus détenaient plus de 1 % du capital ou des droits de vote.</p>
B.17	<i>Notation attribuée à un Emetteur ou à ses titres d'emprunt</i>	<p>A la date des présentes, Société Générale est notée AA (low) par DBRS, A par Fitch Ratings, A2 par Moody's Investors Service Ltd. et A par Standard and Poor's Ratings Services.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Non-Subordonnés ayant une échéance à long terme, le Programme a été noté AA (low) le 10 mars 2015 par DBRS Ratings Limited, A le 11 mars 2015 par Fitch Ratings, A2 le 6 mars 2015 par Moody's Investors Service Ltd. et A le 10 mars 2015 par Standard and Poor's Ratings Services.</p> <p>Les Tranches de Titres émises dans le cadre du Programme font l'objet d'une notation Baa3 par Moody's Investors Service Ltd., BBB par Standard and Poor's Ratings Services et A- par Fitch Ratings.</p>

Section C — Titres		
C.1	<i>Description de la nature et de la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et indication de tout numéro d'identification des valeurs mobilières</i>	<p>Les Titres seront émis sur une base syndiquée, sous la Souche n°PA 038 / 15-06, Tranche n°1.</p> <p>Les Titres sont des Titres de Droit Anglais.</p> <p>Les Titres seront émis sous forme au porteur (<b>Titres au Porteur</b>) (avec coupon d'intérêt attachés)</p> <p>Les Titres au Porteur seront initialement représentés par un titre global provisoire échangeable pour un titre global permanent (chacun sans coupon attaché) qui est échangeable pour un Titre au Porteur Définitif (avec coupon attaché) seulement lors d'un événement d'échange.</p> <p><b>Systemes de Compensation</b></p> <p>Clearstream Banking, société anonyme et Euroclear Bank S.A/N.V.</p> <p><b>Numéro d'identification</b></p> <p>Le numéro d'identification international des Titres est XS1240208675.</p>
C.2	<i>Devise de l'émission</i>	Les Titres seront libellés en dollar australien (AUD).
C.5	<i>Description de toute restriction imposée à</i>	Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres (sous réserve de l'application de restrictions de vente notamment aux

<b>Section C — Titres</b>		
	<i>la libre négociabilité des valeurs mobilières</i>	Etats-Unis d'Amérique, au sein de la République de Chine, au Japon, en Suisse, à Hong Kong, à Taiwan, à Singapour, dans l'Espace Economique Européen, notamment, en France, en Italie, au Royaume-Uni et dans le Grand-Duché du Luxembourg.
C.8	<i>Description des droits attachés aux valeurs mobilières, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable</i>	<p><b>Prix d'émission</b></p> <p>Le prix d'émission des Titres est 99,921 pour cent.</p> <p><b>Rang</b></p> <p>Les Titres Subordonnés, y compris, le cas échéant, les Coupons y afférents, constituent des engagements directs, inconditionnels, non assortis de sûretés et subordonnés de l'Emetteur venant au même rang et sans aucune préférence ou priorité entre eux et venant :</p> <p>(i) au même rang (<i>pari passu</i>) avec tous les autres engagements, présents ou futurs, de l'Emetteur, à l'exception des engagements subordonnés visés au (ii) et (iii) infra ;</p> <p>(ii) à un rang supérieur (senior) aux prêts participatifs accordés à l'Emetteur, aux titres participatifs émis par l'Emetteur et à tous engagements dits super subordonnés de l'Emetteur (engagements subordonnés de dernier rang), présents ou futurs ;</p> <p>(iii) à un rang inférieur (junior) (A) aux engagements subordonnés, présents ou futurs dont les modalités stipulent qu'ils bénéficient d'un rang prioritaire par rapport aux Titres Subordonnés, et, le cas échéant, aux Coupons y afférents et (B) aux engagements subordonnés bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires ;</p> <p>(iv) à un rang inférieur (junior) (A) aux engagements non subordonnés, présents ou futurs et (B) aux engagements non subordonnés bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires.</p> <p>Si un tribunal compétent rend un jugement déclarant la mise en liquidation judiciaire de l'Emetteur ou si l'Emetteur est en état de liquidation pour toute autre raison, les droits aux paiements des titulaires de Titres Subordonnés et, le cas échéant, des Coupons y afférents, seront subordonnés au paiement intégral des créanciers non subordonnés présents ou futurs, des titulaires d'engagements subordonnés dont les modalités stipulent qu'ils bénéficient d'un rang prioritaire par rapport aux Titres Subordonnés et des créanciers bénéficiant d'une priorité du fait de dispositions légales impératives et/ou dérogatoires (collectivement les « <b>Créanciers Seniors</b> ») et, sous réserve d'un tel paiement intégral, les titulaires de Titres Subordonnés, et les Coupons y afférents le cas échéant, seront payés en priorité par rapport à tous prêts participatifs consentis à l'Emetteur, tous titres participatifs émis par l'Emetteur et tous engagements dits super subordonnés de l'Emetteur (engagements subordonnés de dernier rang). En cas de paiement incomplet des Créanciers Seniors, les obligations de l'Emetteur au titre des Titres et des Coupons seront éteintes. Il incombera aux titulaires de Titres Subordonnés, et des Coupons y afférents le cas échéant, de prendre toutes les mesures nécessaires à la mise en œuvre de leurs droits dans le cadre de toute liquidation de l'Emetteur liées à toute réclamation qu'ils pourraient avoir à l'encontre de</p>

<b>Section C — Titres</b>		
		<p>l'Emetteur.</p> <p>Les Titres Subordonnés sont émis en vertu des dispositions de l'Article L. 228-97 du Code de commerce.</p> <p><b>Valeurs nominales</b></p> <p>La valeur nominale des Titres est de 2.000 AUD.</p> <p><b>Fiscalité</b></p> <p>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres revenus par ou pour le compte de l'Emetteur relatifs à tout Titre présent ou futur ou tout Coupon présent ou futur y afférent seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement au titre de tout impôt ou taxe imposés présents ou futurs en France, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.</p> <p>Si un tel prélèvement ou retenue à la source est effectué, l'Emetteur devra, sous réserve de certaines exceptions, majorer ses paiements afin de couvrir les montants ainsi prélevés.</p> <p><b>Cas de défaut ; absence de défaut croisé</b></p> <p>En aucun cas les Titulaires de Titres ne seront en mesure d'accélérer la maturité de leurs Titres.</p> <p><b>Droit applicable</b></p> <p>Les Titres et tous engagements non-contractuels résultant ou en relation avec les Titres seront régis par les, et devront être interprétés conformément aux, dispositions du droit anglais, à l'exception de la Condition 3(b) (<i>Statut des Titres</i>) des Modalités des Titres de Droit Anglais qui sera régie par les, et devra être interprétée conformément aux, dispositions du droit Français.</p>
C.9	<p>- Taux d'intérêt nominal</p> <p>- Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts</p> <p>- Lorsque le taux n'est pas fixe, description du sous-jacent sur lequel il est fondé</p>	<p><b>Taux d'intérêt nominal</b></p> <p>Les Titres sont des Titres à Taux Fixe Ré-initialisables.</p> <p><b>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts</b> (en cas de Titres à Taux Fixe)</p> <p>Le Taux d'Intérêt applicable à une Période d'Intérêts donnée est :</p> <p>(i) pour chaque Période d'Intérêts tombant dans la période comprise entre la Date de Commencement d'Intérêts (incluse) et la Première Date de Ré-initialisation (exclue), 5,50% par an, payable annuellement à terme échu ; et</p> <p>(ii) pour chaque Période d'Intérêts tombant dans la période comprise entre la Première Date de Ré-initialisation et la Date d'Echéance (exclue), la somme entre le Taux Mid-Swap pour la Première Période de Ré-initialisation et la marge de 2,60%.</p> <p>Non Applicable.</p>

**Section C — Titres**

	<p>- <i>Date d'échéance et modalités d'amortissement de l'emprunt y compris les procédures de remboursement</i></p> <p>- <i>Indication du rendement</i></p> <p>- <i>Nom du représentant des détenteurs de titres d'emprunt</i></p>	<p><b>Remboursement</b></p> <p>- <i>Remboursement à l'Echéance</i></p> <p>La date d'échéance des Titres est 2 juin 2027.</p> <p>A moins qu'il n'ait déjà été remboursé, racheté ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la date d'échéance à 100% de son montant nominal.</p> <p>- <i>Remboursement Anticipé</i></p> <p>Les Titres peuvent être remboursés à l'option de l'Emetteur pour certaines raisons fiscales.</p> <p>En cas de survenance d'un Evènement sur le Capital, l'Emetteur pourra, sous réserve du respect de certaines conditions, rembourser l'intégralité (et non une partie seulement) des Titres en circulation à leur Montant de Remboursement Anticipé, majoré, le cas échéant, des intérêts courus.</p> <p>Les Titres peuvent aussi être remboursés avant leur date d'échéance indiquée (autrement que pour des raisons fiscales) à l'option de l'Emetteur on juin 2022.</p> <p><b>Indication du Rendement</b></p> <p>Le rendement des Titres est de 5,514% jusqu'à la Première Date de Ré-initialisation.</p> <p><b>Représentant des titulaires de titres</b></p> <p>Sans objet.</p>
C.10	<p><i>Lorsque le paiement des intérêts produits par la valeur émise est lié à un instrument dérivé, fournir des explications claires et exhaustives de nature à permettre aux investisseurs de comprendre comment la valeur de leur investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), en particulier dans les cas où les risques sont les plus évidents</i></p>	<p>Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.</p>
C.11	<p><i>Si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande</i></p>	<p>Les Titres sont admis aux négociations sur Euronext Paris.</p>

<b>Section C — Titres</b>		
	<i>d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents avec l'indication des marchés en question</i>	
C.15	<i>Description de la manière dont la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100.000 EUR.</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y aura pas d'instrument sous-jacent.
C.16	<i>Date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés – date d'exercice ou de la date finale de référence</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y aura pas de date d'exercice ou de date finale de référence.
C.17	<i>Description de la procédure de règlement des instruments dérivés</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Par conséquent, une procédure de règlement n'est pas nécessaire.
C.18	<i>Description des modalités relatives au produit des instruments dérivés</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.
C.19	<i>Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé. Il n'y a pas de prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent car il n'y a pas de sous-jacent.
C.20	<i>Description du type de sous-jacent utilisé et où les informations à son sujet peuvent être trouvées</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.
C.21	<i>Indication du marché sur lequel les valeurs mobilières seront négociées et à l'intention duquel le prospectus a été publié</i>	Voir section C.11 ci-dessus.

<b>Section D — Risques</b>		
D.2	<i>Informations clés sur les principaux</i>	Un investissement dans les Titres implique certains risques qui doivent être pris en compte avant toute décision

<b>Section D — Risques</b>		
	<i>risques propres à l'Emetteur</i>	<p>d'investissement.</p> <p>En particulier, le Groupe est exposé aux risques inhérents à ses activités, notamment, les risques crédit, les risques de marchés, les informations financières spécifiques, les risques structurels de taux d'intérêt et de change, les risques de liquidité, les risques opérationnels, les risques de non-conformité et de réputation, les risques juridiques, les risques environnementaux, les autres risques et ratios réglementaires.</p>
D.3	<i>Informations clés sur les principaux risques propres aux valeurs mobilières</i>	<p>En particulier, les risques relatifs aux Titres incluent :</p> <p><b>Risques relatifs aux Titres</b></p> <p><i>Risques généraux relatif aux Titres</i></p> <p>(i) nécessité d'un examen et conseil indépendant ; (ii) caractère approprié d'un investissement dans les Titres pour les investisseurs ; (iii) existence de potentiels conflits d'intérêts ; (iv) la légalité de l'achat ou considérations juridiques liées à l'investissement ; (v) caractère obligatoire des décisions des assemblées des Titulaires de Titres ; (vi) considérations fiscales, incluant l'absence de paiement de montants supplémentaires (dans certaines circonstances) au titre de tout impôt ou retenue à la source sur les paiements effectués sur les Titres, FATCA et la taxe européenne sur les transactions financières ; (vii) modification des lois ; (viii) le fait que les lois françaises applicables en matière de procédures collectives pourraient imposer automatiquement la convocation une assemblée dont les dispositions prévaudront sur celles relatives aux assemblées des Titulaires de Titres ; (ix) notations de crédit ne reflétant pas tous les risques relatifs aux Titres; (x) pour toute émission de Titres de Droit Anglais au porteur ayant une valeur nominale minimale et négociable dans le système de compensation concerné pour des montants au-delà de cette valeur nominale minimale et étant inférieur à cette valeur nominale minimale, un investisseur pourrait ne pas recevoir l'intégralité de ce à quoi il a droit si des Titres définitifs sont émis ; (xi) considérations juridiques d'investissement.</p> <p><i>Risques relatifs à une émission particulière de Titres</i></p> <p>(i) existence de Titres soumis à un remboursement optionnel par l'Emetteur; (ii) remboursement anticipé dans des circonstances de réinvestissement non avantageuses pour le Titulaire de Titres ; (iii) caractéristiques particulières des taux d'intérêt, y compris (a) intérêts à taux fixe, (b) intérêts à taux fixe ré-initialisable, (c) intérêts à taux variable, (d) intérêts à taux variable avec un multiplicateur ou autre levier, (e) intérêts à taux variable inverse et (f) intérêts taux fixe/taux variable, (iv) Titres émis en dessous du pair ou assortis d'une prime d'émission ; (v) Titres à coupon zéro étant soumis à de plus fortes fluctuations de prix que les titres non actualisés, (vi) titres subordonnés, (vii) absence ou existence de cas de défaut limités et (viii) Titres libellés en Renminbi (risque de change, risque d'un changement</p>



<b>Section D — Risques</b>		
		<p>gouvernemental ou réglementaire, risque de taux de change et risque de taux d'intérêt).</p> <p><i>Risques additionnels relatifs aux Titres libellés en Renminbi</i></p> <p>Il existe des risques liés à la monnaie, à un changement gouvernemental ou réglementaire, aux taux de change et aux taux d'intérêt.</p> <p><i>Risques additionnels relatifs aux Titres Subordonnés</i></p> <p>(i) subordination ; (ii) absorption des pertes au point que la situation de l'Emetteur ne soit pas viable ; (iii) substitution et variation des Titres Subordonnés sans le consentement des Titulaires de Titres Subordonnés ; (iv) possibilité pour l'Emetteur d'émettre d'autres titres de rang égal ou supérieur aux titres subordonnés et (v) absence de cas de défaut.</p> <p><i>Risques relatifs au marché en général</i></p> <p>(i) valeur de marché des Titres affectée par la solvabilité de l'Emetteur et fonction d'un certain autre nombre de facteurs (y compris les événements et les facteurs économiques, financiers et politiques qui affectent les marchés financiers en général et les bourses sur lesquelles les Titres sont échangés) ; (ii) absence de marché secondaire actif pour les Titres, (iii) Titulaires de Titres recevant un paiement dans une devise autre que celle dans laquelle ils exercent leurs activités.</p>
D.6	<p><i>Avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation</i></p>	Sans objet.

<b>Section E — Offre</b>		
E.2b	<p><i>Raisons de l'offre et de l'utilisation</i></p>	Le produit net de l'émission des Titres sera destiné aux besoins généraux en financement des sociétés du Groupe, y compris la

Section E — Offre		
	<i>prévues du produit lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques</i>	réalisation de bénéfices.
E.3	<i>Description des modalités et des conditions de l'offre</i>	<p>Les Titres pourront être émis à un prix d'émission avec décote par rapport au pair. Le prix et le montant des Titres ont été déterminés par l'Emetteur et les membres du syndicat de placement au moment de l'émission, en fonction des conditions du marché.</p> <p>Les Titres émis par l'Emetteur ne sont pas offerts au public.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'offre et la vente des Titres, notamment dans les juridictions suivantes : République Populaire de Chine, Hong Kong, Taiwan, Japon, Singapour, Etats-Unis d'Amérique, Suisse et Espace Economique Européen, notamment, France, Italie, Royaume-Uni et Grand-Duché du Luxembourg.</p> <p>Règlementation S (<i>Regulation S</i>), Catégorie 2.</p> <p>Règles TEFRA D applicables.</p>
E.4	<i>Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels</i>	A l'exception des commissions versées aux Agents Placeur(s), à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif.
E.7	<i>Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</i>	Il n'y a pas de frais imputés à l'investisseur.