

Société Générale Effekten GmbH

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms

dated 25 March 2020

relating to

Unlimited TURBO Warrants**("Mini Futures BEST")****relating to****a share of H & M Hennes & Mauritz AB quoted in SEK**

to be publicly offered in the Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland

with respect to the

Base Prospectus

dated 10 January 2020

relating to

TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants

unconditionally and irrevocably guaranteed by

Société Générale

Paris

(Offeror and Guarantor)

INTRODUCTION

These final terms (the "Final Terms") have been prepared for the purpose of Article 8 paragraph 4 of the European Regulation (EU) 2017/1129 and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 10 January 2020 relating to TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants (the "Base Prospectus") and any supplements thereto. In order to obtain all information necessary to the assessment of the Securities both the Base Prospectus and these Final Terms must be read in conjunction.

The Base Prospectus and any supplements thereto are published in accordance with Article 21 of the European Regulation (EU) 2017/1129 in electronic form on the website <http://warrants.com> (under Service / Prospectus). Hardcopies of these documents may be requested free of charge from Société Générale S.A., Frankfurt am Main branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany.

The options marked in the following sections of the Base Prospectus shall apply:

Applicable Functionality:	The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Base Prospectus ("7. Description of the Securities") are applicable:
7	Description of the Securities Unlimited TURBO PUT Warrants BEST
7.1	General Information relating to Warrants
7.3	Detailed Information relating to Unlimited TURBO Warrants
7.3.1	Features
7.3.2	Knock-out Event (a) BEST
7.3.3	Redemption in the case of Unlimited TURBO Warrants (a) General
7.3.4	Daily Adjustment of the Strike (Monthly calculation of the Adjustment Amount)
7.3.6	Adjustment of the Strike and the Knock-out Barrier due to dividends distributed in respect of the Underlying
7.3.7	Leverage, Pricing of Unlimited TURBO Warrants
Applicable Risks:	In particular the following risk factors which are mentioned in the Base Prospectus ("2. Risk Factors") are applicable:
2.3	Risks arising from the nature of the Securities
2.3.1	Risks relating directly to the structure of the Securities (b) Risks in the case of Unlimited TURBO Warrants
2.3.2	Risks arising from the Underlying to which the Securities are linked (a) Risk of fluctuations in the value of the Underlying (b) Risks relating to Shares as the Underlying
2.3.3	Risks relating to the pricing and tradability of the Securities
2.3.4	Risks arising from the taxation of the Securities or the Underlying
2.3.5	Risks that may arise from disruption events

The summary applicable for this issue of Securities is annexed to these Final Terms.

FURTHER INFORMATION

Security Identification Number(s):	The Security Identification number(s) (i.e. ISIN and Exchange code) in respect of each series of Securities are set out in the table annexed to this section "Further Information".
---	---

Currency of the Issue:	SEK
Entity keeping the records:	the Paying Agent
Information on the Underlying:	Information on the Underlying is available free of charge on www.nasdaqomxnordic.com .
Payment Date:	18 October 2019
Offer and Sale:	The Offeror offers from 30 March 2020 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to this section "Further Information". The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Issuer). The total proceeds and the total costs of each serie of Seucirites are stated in the table annexed to this section "Further Information".
Country(ies) where the offer takes place (Non-exempt offer):	Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland
Listing:	The Securities are not traded on any regulated market. However, the Securities are already admitted to trading on Nordic MTF Sweden.
Minimum Trading Size:	1 Security
Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms:	The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary. The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State. The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland.
Additional Provisions:	Limitation of Euroclear Sweden's liability Euroclear Sweden shall not be held responsible for any loss or damage resulting from any legal enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), an act of war, strike, blockade, boycott, lockout or any other similar event or circumstance. The reservation in respect of strikes, blockades, boycotts and lockouts shall also apply if Euroclear Sweden itself takes such measures or becomes the subject of such measures. Under no circumstances shall Euroclear Sweden be liable to pay compensation for any loss, damage, liability, cost, claim, action or demand unless Euroclear Sweden has been negligent, or guilty of bad faith, or has breached the terms of any agency agreement, nor shall under no circumstances Euroclear Sweden be liable for loss of profit, indirect loss or damage or consequential loss or damage, unless such liability of Euroclear Sweden is prescribed pursuant to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (<i>Sw. lag (1998:1479) om kontoföring ay finansiella instrument</i>). Where Euroclear Sweden, due to any legal enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), an act of war, strike, blockade, boycott, lockout or any other similar event or circumstance, is prevented from effecting payment, such payment may be postponed until the time the event or circumstance impeding payment has ceased, with no obligation to pay penalty interest.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	- not applicable -
--	--------------------

Table to the Further Information

ISIN:	DE000CU5HN59
Exchange code	B SHRTHM AX CBK
Issue Size:	SEK 250,000
Initial Issue Price:	SEK 39.41
Total Proceeds:	SEK 9,852,500.00
Total Costs ¹ :	SEK 1,851,785.45

¹The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized

PRODUCT DESCRIPTION

Security Identification Number(s):	ISIN: DE000CU5HN59 Exchange code: B SHRTHM AX CBK
Governing Law:	The Securities and the rights and duties of the Securityholders, the Issuer and the Guarantor shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany except § 1 of the terms and conditions terms and conditions which shall be governed by the laws of the jurisdiction of the clearing system. Clearing system means Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Kingdom of Sweden.
Form:	The Securities are issued in dematerialised registered form.
Redemption:	Unlimited TURBO Warrants grant the investor the right to request from the Issuer at specific Exercise Dates the payment of a Redemption Amount. The Redemption Amount of a TURBO CALL Warrant shall be equal to (i) the amount by which the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date exceeds the Strike applicable on the Valuation Date multiplied by (ii) the Ratio. The Redemption Amount of a TURBO PUT Warrant shall be equal to (i) the amount by which the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date is exceeded by the Strike applicable on the Valuation Date multiplied by (ii) the Ratio. If a Knock-out Event occurs, the Unlimited TURBO Warrants will expire expire prematurely worthless. A Knock-out Event occurs, if during the Monitoring Period of the Unlimited TURBO CALL Warrant the price of the Underlying has at least once been equal to or below the Knock-out Barrier. In the case of a Unlimited TURBO PUT Warrant, a Knock-out Event occurs if during the Monitoring Period the price of the Underlying has at least once been equal to or above the applicable Knock-out Barrier. The Strike of the Unlimited TURBO Warrants is adjusted on a daily basis by the Adjustment Amount. The calculation of the Adjustment Amount depends on the Reference Interest Rate determined by the Issuer and the Risk Premium determined by the Issuer. The Securities have an unlimited term.
Underlying:	The asset underlying the Securities is the Share of H & M Hennes & Mauritz AB (ISIN SE0000106270) (the " Share ") (the " Underlying ").
Reference Price:	The price of the Underlying last determined and published by the Exchange on any relevant day (closing price).
Valuation Date:	Exercise Date
Exercise Date:	The respective Exercise Date requested by the Securityholder.
Paying Agent:	Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, Helsinki, FI-00020, Finland acting through Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden (the " Paying Agent ")
Depository Agent:	the Paying Agent

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction, containing Warnings

Introductory Information

Name and Securities Identification Numbers

The Unlimited TURBO Warrants BEST (Type PUT) (the "**Unlimited TURBO Warrants**", "**Warrants**" or the "**Securities**") offered under the Base Prospectus dated 10 January 2020 regarding TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants (the "**Base Prospectus**") have the securities identification numbers (i.e. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") and exchange code) as set out in the table annexed to this summary.

Contact Details of the Issuer

Société Générale Effekten GmbH (the "**Issuer**") (with the legal entity identifier ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) has its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The business address is: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)69 71 74 0).

Contact Details of the Offeror

Société Générale (the "**Offeror**") (mit LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) has its registered office in Paris, French Republic. The business address is: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, French Republic. (telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00).

Date of Approval; Competent Authority

The Base Prospectus was approved on 10 January 2020 by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). The business address of BaFin (*Wertpapieraufsicht*) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)228 4108 0).

Warnings

- (a) Investors should read the summary as an introduction of the Base Prospectus.
- (b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.
- (c) The investors could lose all or part of the invested capital (including all costs associated with the purchase) (total loss).
- (d) Where a claim relating to the information contained in a Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translation the Base Prospectus, including any supplements, as well as the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, as Issuer, and Société Générale, as Offeror and Guarantor, who have accepted responsibility for the summary, including any translations thereof, shall be liable under civil law, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
- (f) The investor is about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Section B - Key Information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form

The Issuer is a limited liability company established under German law with its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Its LEI is: 529900W18LQJJN6SJ336.

Principal Activities

The business purpose of the Issuer, as stipulated in its articles of association, is to issue and sell securities and engage in associated activities, as well as to purchase, sell, hold and manage its own interests in other companies in Germany and abroad, particularly those in the financial and service area generally, but excluding those activities and interests that would require authorization for the Issuer itself or would result in the Issuer being classified as a (mixed) financial holding company.

The principal markets in which the Issuer and its consolidated subsidiaries (the "**Group**") operate are France, Germany and Austria, as well as other European countries within and outside the Euro zone and the U.S.A.

Major shareholders of the Issuer

The Issuer is a wholly owned subsidiary of Société Générale, Frankfurt, which is a branch of Société Générale, Paris.

Identity of its Managing Directors

Managing directors of Société Générale Effekten GmbH are currently Ms. Nurten Erdogan, Ms. Françoise Esnouf and Mr. Helmut Höfer.

Identity of its statutory auditors

The consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2018 and the consolidated financial statement for the financial year 2017 have been audited by Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

What is the key financial information regarding the Issuer?

1. Income statement

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
<i>(in euro thousands)</i>	Year	Year - 1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	67,317	57,900	35,952	27,217

2. Balance sheet

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
	Year	Year - 1	Interim
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) <i>(in euro thousands)</i>	9,099,921	10,169,698	9,340,019
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.07	1.04	1.05
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	-396	-340	737
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	17.82	19.13	17.76

3. Cash flow statement

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
<i>(in euro thousands)</i>	Year	Year - 1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
Net Cash flows from operating activities	12,381	-814,105	-344,460	452,638
Net Cash flows from financing activities	271,824	917,072	348,825	-374,348
Net Cash flow from investing activities	-212,583	-153,613	-101,189	-110,967

What are the key risks that are specific to the Issuer?

1. Risks resulting from the Issuer's limited own assets

The Issuer has only a limited liable capital stock amounting to EUR 25,564.59. Investors are therefore exposed to a considerably higher credit risk compared to an issuer with much greater capital resources. Accordingly, if the Issuer, in light of its limited capital stock, is unable to fund payments under securities issued by it, the Issuer's

issuance business will be materially adversely effected as the Issuer will not or only partially be able to fulfil its obligations arising from such securities. Investors in securities may therefore lose parts of their investment or their entire investment (risk of **total loss**).

2. Risks in case of hedging transactions with Société Générale

The Issuer may enter into hedging transactions with Société Générale in relation to the securities. In this case, relevant hedging transactions are intended to cover the amount of any payments due under the securities issued by the Issuer. If the financial resources provided by Société Générale as guarantor from these hedging transactions ultimately prove to be insufficient to fully satisfy the claims of all holders of securities issued under the guarantee structure, the terms and conditions of the securities will provide that the claims of the holders of such securities will lapse pro rata to the amount of the shortfall incurred by the Issuer. This means that recourse to the issuer is limited to any actual proceeds received from Société Générale (Limited Recourse). There are no further claims of the holders of such securities against the Issuer, irrespective of whether the Issuer would be in a position to settle its payment obligations from the securities with other means at its disposal. The holders of such securities are therefore exposed to the credit risk of Société Générale. Therefore, in the case of an insolvency of Société Générale investors may lose parts of their investment or their entire investment (risk of **total loss**).

Section C - Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and class of the Securities

The Securities are bearer bonds under German law within the meaning of § 793 of the German Civil Code (*BGB*). The constituting of the Securities is governed by the laws of the Kingdom of Sweden. ISIN and exchange code are set out in the table annexed to this summary.

The rights attached to Securities

The Securities grant the investor, subject to the occurrence of a particular event (so-called "**Knock-out Event**"), the right to require the Issuer to pay a Redemption Amount when exercising. The redemption is made in Swedish Krona ("**Issue Currency**").

The Securities have no fixed term and Securityholders can only exercise them on pre-determined Exercise Dates. This means that the Securities are not exercised **automatically** on a defined date (unlimited). Securityholders must exercise or sell their Securities in order to realise their financial value.

The Redemption Amount of each Security is equal to (i) the amount by which the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date is exceeded by the Strike applicable on the Valuation Date (ii) multiplied by the Ratio.

If a Knock-out Event occurs, the Securities **expire prematurely worthless**.

The Strike of a Security is adjusted on each calendar day by the Adjustment Amount. The Adjustment Percentage is calculated on the basis of the Reference Interest Rate and the Risk Premium, both as determined by the Calculation Agent.

The Issuer is entitled to adjust the terms and conditions (in particular to exchange the Underlying) or to terminate the Securities upon occurrence of certain extraordinary events (e.g. cessation of the Underlying).

Transferability and Tradability of Securities

The Securities are freely transferable and can generally be traded freely. Free trade applies subject to selling restrictions, applicable laws and rules and regulations of the Clearing Systems.

Issue size

The number of Securities issued, and the issue size are set out in the table annexed to this summary.

Status of the Securities

The Securities constitute unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer. In the event of insolvency or dissolution of the Issuer, the Securities will rank *pari passu* with all current and further unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of those liabilities that are subject to contractual or legal precedence or subordination.

Where will the Securities be traded?

The Securities are not traded on any regulated market. However, the Securities are already admitted to trading on Nordic MTF Sweden.

Is there a guarantee attached to the Securities?

Nature and scope of the guarantee

The payment and, where relevant, delivery obligations of the Issuer under the Terms and Conditions are guaranteed by an unconditional and irrevocable Guarantee of Société Générale, Paris, French Republic, (the "**Guarantor**").

The Issuer also enters into hedging transactions relating to the Securities with the Guarantor. The respective hedging transaction is intended to cover the amount of any payments due under the Securities. The Issuer's payment obligations arising from the Securities are limited to the financial resources provided by the Guarantor in the context of the hedging transactions (Limited Recourse). The rights of the Securityholders under the Guarantee are not affected by the limited recourse, however, and the obligations of the Guarantor under the Guarantee are not limited; accordingly, all Securityholders shall continue to have the right to initiate judicial or other proceedings against the Guarantor or assert other claims against the Guarantor in order to enforce obligations due under the Guarantee, including in particular with respect to defaulted payments.

Guarantor

The legal and commercial name of the company is Société Générale. Société Générale is incorporated on 4 May 1864 in France, is a public limited company (*société anonyme*) established under French law with a share capital of EUR 1,066,714,367.50, and having the status of a bank. The registered office of Société Générale is at 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France and the administrative office is at 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, France (Telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00). Its LEI is O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

The Société Générale group ("**SG Group**") offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The SG Group relies on three complementary core businesses:

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

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

Key financial information

1. Income statement

(in millions of euros)	9 months 2019 Not audited	9 months 2018 Not audited	31.12.2018 Audited	31.12.2017 Audited
Net interest income (or equivalent) (Net Total Interest Income)	N/A	N/A	11,019	10,416
Net fee and commission income (Total Fee income and expense)	N/A	N/A	5,524	6,823
Net impairment loss on financial assets (Net cost of risk)	-907	-642	-1,005	-918
Net trading income (Net gains and losses on financial transactions)	N/A	N/A	5,189	5,826
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit (Gross Operating income)	5,234	N/A	7,264	6,116
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent) (Group Net Income)	2,594	3,436	3,864	2,806

2. Balance Sheet

(in billions of euros)	9 months 2019 Not audited	9 months 2018 Not audited	31.12.2018 Audited	31.12.2017 Audited	Value as outcome of the most recent Supervisory review Evaluation Process ("SREP")*

					Not Audited
Total assets	1,411.10	1,303.80	1,309.4	1,275.1	N/A
Senior debt (Debt securities issued)	129.90	114.00	116.3	103.2	N/A
Subordinated debt	14.90	13.10	13.3	13.6	N/A
Loans and receivables from customers (net) (Customer loans at amortised cost)	445.00	433.80	447.3	425.2	N/A
Deposits from customers (Customer deposits)	415.00	411.40	416.8	410.6	N/A
Total equity (Shareholder's equity)	63.70	61.30	61.0	59.3	N/A
Non performing loans (based on net carrying amount)/Loans and receivables) (Doubtful Loans)	16.90	19.00	18.0	20.9	N/A
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (Common Equity Tier 1 ratio)	12.50%	11.20%	10.90%	11.4%	10.02% **
Total Capital Ratio (fully loaded)	18.50%	16.90%	16.50%	17.0%	N/A
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (CRR fully loaded leverage ratio)	4.40%	4.10%	4.20%	4.30%	N/A

* Press release dated 11 December 2019 "DISCLOSURE OF REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS AS FROM 1 JANUARY 2020"

** Taking into account the combined regulatory buffers, the CET1 ratio level that would trigger the Maximum Distributable Amount mechanism would be 10.02% as of 1 January 2020 (including 0.27% of countercyclical buffers).

Which are the most material risk factors pertaining to the Guarantor?

The Guarantor's ability to meet its obligations under the guarantee depends essentially on the SG Group's business results and financial situation.

1. Risks related to the global economy and financial markets

The SG Group's businesses are sensitive to changes in financial markets and economic conditions in Europe, the United States and elsewhere around the world. The SG Group could face a significant deterioration in market and economic conditions, in particular due to economic and political crises or other adverse events. Such events, which may develop quickly and thus potentially may not be anticipated and hedged, could affect the operating environment for the SG Group for short or extended periods.

2. Liquidity risks

The SG Group depends on access to financing and other sources of liquidity. Limited or no access to financing and liquidity constraints may have a material adverse effect on the SG Group's business, financial position, results of operations and ability to meet its obligations to its counterparties.

What are the key risks that are specific to the Securities?

1. Worthless expiration (Knock-out)

On the Exercise Date: In the case of a Unlimited TURBO **PUT** Warrant, if the Reference Price of the Underlying on the Exercise Date is **equal to or above** the Strike, the Warrant will expire **worthless**. The closer the Reference Price to the Strike, the higher the probability of such an expiration.

During the term: Additionally, Securityholders bear a **substantial risk** that their Unlimited TURBO Warrants will **expire worthless** prior to the end of their term. This will be the case **immediately upon the occurrence of a Knock-out Event**. The Securityholder will then receive **no payment**. The purchase price paid by the Securityholder for the Unlimited TURBO Warrant will be lost. The Securityholder will suffer a **total loss**. The closer the price of the Underlying to the Knock-out Barrier, the more likely such a loss will occur.

2. Risks relating to a missing term

Occurrence of a Knock-out Event between the Exercise Dates: Unlimited TURBO Warrants have the special feature that the warrants may only be exercised on **specific dates**. The particular implication of this is that if Securityholders miss that date, they must wait until the next date for exercise. They then bear the risk that the Warrant will expire worthless in the meantime due to a Knock-out Event.

Realisation of the financial value of the Unlimited TURBO Warrants by sale: Additional risks arise from the fact that the Unlimited TURBO Warrants do not have a limited term. Securityholders must therefore sell their Unlimited TURBO Warrants in order to realise their financial value. This involves bearing the risk of an unexpected Knock-out Event resulting in a **total loss** of the purchase price paid. Again, the closer the price of the Underlying is to the Knock-out Barrier, the more likely such a loss is to occur.

3. Risks relating to the adjustment of the Strike

Risks arise for the Securityholder from the fact that the Strike of the Unlimited TURBO Warrants is adjusted on each calendar day by the Adjustment Amount. The calculation of the Adjustment Amount depends on the Reference Interest Rate chosen by the Calculation Agent and the Risk Premium determined by the Calculation Agent.

4. Risk of fluctuations in the value of the Underlying

Securityholders are affected by fluctuations in the value of the Underlying. These may have an adverse impact on the value of the Securities.

If investors purchase a Security with an Underlying, they also bear the risks associated with the Underlying as Securityholders. In particular, they bear the risk of fluctuations in the value of the Underlying. The fluctuations in the value of the Underlying depend on a variety of factors: Corporate actions or economic events relating to the business of the Underlying, general economic factors and speculative activities. It is therefore not possible to make reliable statements about the future performance of the Underlying for the Securities. In particular, the performance of an Underlying in the past does not represent a guarantee of its future performance. The selection of an Underlying is not based on the expectations or estimates of the Issuer with respect to the future performance of the Underlying selected. Securityholders are therefore not able to predict in advance the repayment for the Securities that they can expect in the future. If the value of the Underlying has risen, Securityholders may suffer substantial losses (up to a **total loss**) on the repayment of the Securities or the early termination of the Securities.

5. Risks relating to the Underlying

The Securityholder bears similar risks as in the case of a direct investment in that Share. These include risks arising from the fluctuations in the company's share price. This includes the risk of the company becoming insolvent and of insolvency proceedings or a similar proceeding, in case of a company in another country, being initiated with respect to the company's assets. The risk exists for the Securityholders in all cases that the relevant Share may become **worthless** as the Underlying of their Security, thereby realizing the risks resulting from the nature of the security. The Securityholders will then suffer a **total loss**.

Section D – Key information on the offer of the securites to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

The Offeror offers from 30 March 2020 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to this summary.

It is intended to distribute the Securities to retail clients in the European Economic Area.

The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Issuer). The total costs of each series of Securities are stated in the table annexed to this summary.

Details about the admission to trading can be found in the above section C (*Where will the Securities be traded?*).

Who is the offeror?

Offeror is Société Générale, Paris. Details of the Offeror can be found in the above section A (*Introduction with Warnings*).

Why is this prospectus being produced?

The Securities are being offered and the proceeds will be used solely for the purpose of generating profits in the context of the Issuer's general business activities. The estimated total costs of the respective issue/offer of the Securities and the estimated net proceeds are stated in the table annexed to this summary.

The offer is subject to a general underwriting agreement with the Offeror.

In connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer and its affiliated companies in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions) which affect the amounts payable, conflicts of interest may arise by:

- Execution of transactions in the Underlying by the Issuer and its affiliated companies;
- Issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying;
- Business relationship of the Issuer and its affiliated companies with the issuer of the Underlying;
- Possession of material (including (non-public) information from the Issuer and its affiliated companies about the Underlying; and/or
- Acting of Société Générale as Market Maker.

Annex to the Summary

ISIN:	DE000CU5HN59
Exchange code	B SHRTHM AX CBK
Issue Size:	SEK 250,000
Initial Issue Price:	SEK 39.41
Total Proceeds:	SEK 9,852,500.00
Total Costs ² :	SEK 1,851,785.45

UDSTEDELSESSPECIFIK RESUMÉ

Afsnit A – Introduktion, indeholder Advarsler

Indledende Informationer

Betegnelse og Værdipapirernes Identifikationsnumre

Unlimited TURBO Warrants BEST (Type PUT) ("**Unlimited TURBO Warrants**", "**Warrants**" eller "**Værdipapirerne**") udbudt under Basisprospektet dateret 10. januar 2020 vedrørende TURBO Warrants og Unlimited TURBO Warrants ("**Basisprospektet**") har værdipapiridentifikationsnumrene (Værdipapirernes Internationale Identifikationsnummer ("**ISIN**") og ombytningskode), der er anført i tabellen vedhæftet dette resumé.

Kontaktoplysninger for Udstederen

Société Générale Effekten GmbH ("**Udsteder**") (med legal entity identifier-koden ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) har sit registrerede hovedkontor i Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland. Virksomhedsadressen er: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland (telefonnr.: +49 (0)69 71 74 0).

Kontaktoplysninger for Tilbudsgiveren

Société Générale ("**Tilbudsgiveren**") (med LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) har sit registrerede hovedkontor i Paris, Den Franske Republik. Virksomhedens adresse er: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Den Franske Republik. (telefonnr.: +33 (0)1 42 14 20 00).

Dato for Godkendelsen; kompetent Myndighed

Basisprospektet blev godkendt den 10. januar 2020 af det tyske føderale finanstillsyn (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). BaFins virksomhedsadresse (*Wertpapieraufsicht*) er Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland (telefonnr.: +49 (0)228 4108 0).

Advarsler

- (a) Investorer bør læse resuméet som en introduktion til Basisprospektet.

²The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized.

- (b) Enhver beslutning om at investere i Værdipapirerne bør af investor tages under hensyn til Basisprospektet som en helhed.
- (c) Investorerne kan tabe hele eller dele af den investerede kapital (herunder alle omkostninger forbundet med købet) (totalt tab).
- (d) Hvor et krav vedrørende informationen indeholdt i et Basisprospekt er indbragt for en domstol, må sagsøgeren undertiden i henhold til national ret bære omkostningerne for at oversætte Basisprospektet, herunder alle supplementer samt de pågældende respektive Endelige Vilkår, før processuelle retsskridt kan indledes.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, som Udsteder, og Société Générale som Tilbudsgiver og Garantistiller, som har accepteret ansvar for resuméet, herunder enhver oversættelse deraf, er civilretligt ansvarlige, men alene hvor resuméet er misvisende, unøjagtigt eller uoverensstemmende med de relevante dele af prospektet, eller hvor det ikke - når det læses sammen med Basisprospektets øvrige dele - indeholder nøgleoplysninger, for at bistå investorerne i forbindelse med vurderingen af, om de vil investere i de pågældende Værdipapirer.
- (f) Investor er i færd med at købe et produkt, der ikke er simpelt, og således kan være vanskeligt at forstå.

Afsnit B – Nøgleoplysninger om Udsteder

Hvem er Udstederen af Værdipapirerne?

Domicil og retlig form

Udsteder er et selskab med begrænset hæftelse, etableret under tysk ret med dets registrerede hovedkontor i Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland. Dets LEI er: 529900W18LQJJN6SJ336.

Udsteders hovedvirksomhed

Udsteders formål er, som angivet i selskabets vedtægter, at udstede og sælge værdipapirer og udøve tilknyttede aktiviteter, ligesom formålet er at købe, sælge, holde og administrere dets egne interesser i andre selskaber i og uden for Tyskland, særligt indenfor den finansielle sektor og servicesektoren generelt, dog ikke sådanne aktiviteter og interesser, der kræver licens for Udsteder selv, eller som ville medføre, at Udsteder blev klassificeret som et blandet finansielt holdingselskab.

De væsentligste markeder, som Udsteder og dets konsoliderede datterselskaber ("**Koncernen**") opererer i, er Frankrig, Tyskland og Østrig samt andre europæiske lande inden og uden for Eurozonen samt U.S.A.

Udsteders større aktionærer

Udsteder er et helejet datterselskab af Société Générale, Frankfurt, som er en filial af Société Générale, Paris.

De Administrerende Direktørers identitet

Administrerende direktører i Société Générale Effekten GmbH er på nuværende tidspunkt fr. Nurten Erdogan, fr. Françoise Esnouf og hr. Helmut Höfer.

Revisorernes identitet

Den konsoliderede årsrapport fra Udsteder for det finansielle år 2018 og det konsoliderede årsregnskab for det finansielle år 2017 er revideret af Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland.

Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om Udsteder?

1. Indkomstopgørelse

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
<i>(i euro tusinde)</i>	År	År - 1	Foreløbig	Sammenlignelig foreløbig fra samme periode i foregående år
Primært resultat eller en anden lignende måling af de finansielle præstationer anvendt af udstederen i regnskabet	67.317	57.900	35.952	27.217

2. Balance

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
--	-------------------	-------------------	-------------------

	År	År - 1	Midlertidig
Nettogæld (langfristet gæld plus kortfristet gæld minus kontanter) (<i>i euro tusinde</i>)	9.099.921	10.169.698	9.340.019
Likviditetsgrad på lang sigt (omsætningsaktiver/kortfristede forpligtelser)	1,07	1,04	1,05
Gæld-egenkapital-forhold (samlet gæld/samlet egenkapital)	-396	-340	737
Rentedækningsgrad (driftsindtægter/renteudgifter)	17,82	19,13	17,76

3. Pengestrømsopgørelse

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
(i tusentals euro)	År	År - 1	Foreløbig	Sammenlignelig foreløbig fra samme periode i foregående år
Nettopengestrømme fra driftsaktiviteter	12.381	-814.105	-344.460	452.638
Nettopengestrømme fra finansieringsaktiviteter	271.824	917.072	348.825	-374.348
Nettopengestrømme fra investeringsaktiviteter	-212.583	-153.613	-101.189	-110.967

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Udstederen?

1. Risici som følge af Udsteders begrænsede egenkapital

Udsteder har alene en selskabskapital på 25.564,59 EUR. Investorer er derfor udsat for en væsentlig højere kreditrisiko i forhold til en udsteder med et meget højere kapitalberedskab. Hvis Udsteder, som følge af den begrænsede selskabskapital, bliver ude af stand til at betale dets forpligtelser i henhold til værdipapirer udstedt af selskabet, vil Udsteders udstedelsesaktiviteter blive væsentligt negativt påvirket, idet Udsteder ikke eller kun delvist vil være i stand til at opfylde dets forpligtelser i henhold til sådanne værdipapirer. Investorer i værdipapirerne kan derfor tabe dele af deres investering eller hele deres investering (risiko for **totalt tab**).

2. Risici i forbindelse med hedgingtransaktioner med Société Générale

Udsteder kan indgå hedgingtransaktioner med Société Générale vedrørende værdipapirerne. I sådanne tilfælde har de relevante hedgingtransaktioner til hensigt at afdække beløbet for enhver forfalden betaling under værdipapirerne udstedt af Udsteder. Hvis de finansielle ressourcer, som tilvejebringes af Société Générale som garantistiller i forbindelse med disse hedgingtransaktioner, viser sig at være utilstrækkelige til fuldt ud at dække krav fra indehavere af værdipapirer, der er udstedt under garantistrukturen, bestemmer værdipapirernes vilkår og betingelser, at kravene fra værdipapirindehaverne bortfalder pro rata i forhold til den underbalance i kapitalressourcer, som opstår for Udsteder. Det betyder, at regres mod udstederen er begrænset til de faktiske beløb modtaget fra Société Générale (Begrænset Regres). Disse værdipapirindehavere har ikke yderligere krav mod Udsteder, desuagtet at Udstederen på andre måder ville være i stand til at afregne dets betalingsforpligtelser i henhold til værdipapirerne. Værdipapirindehaverne er således eksponeret mod kreditrisikoen for Société Générale. I tilfælde af Société Générales konkurs kan investorer således tabe dele af deres investering eller hele deres investering (risiko for **totalt tab**).

Afsnit C – Nøgleoplysninger om Værdipapirerne

Hvad er Værdipapirernes vigtigste karakteristika?

Værdipapirernes type og klasse

Værdipapirerne er ihændehaverobligationer under tysk ret som defineret i § 793 i den tyske civillovbog (*BGB*). Oprettelsen af Værdipapirerne reguleres af lovgivningen i Kongeriget Sverige. ISIN og udvekslingskode findes i tabellen vedhæftet dette resumé.

De rettigheder, der er knyttet til Værdipapirerne

Værdipapirerne giver investor, forudsat at en nærmere bestemt begivenhed ikke er indtrådt (såkaldt "**Knock-out Begivenhed**"), retten til at anmode om betaling af et Indløsningsbeløb fra Udsteder. Betalingen foretages i Svenske kroner ("**Udstedelsesvalutaen**").

Værdipapirernes har ikke en fast løbetid, og Værdipapirindehavere kan alene udnytte dem på forudbestemte Udnyttelsesdatoer. Det betyder, at Værdipapirerne ikke udnyttes **automatisk** på en defineret dato (ubegrænset). Værdipapirindehavere skal udnytte eller sælge deres Værdipapirer for at realisere deres finansielle værdi.

Indløsningsbeløbet for hvert Værdipapir er lig med (i) beløbet, hvormed Referencekursen af det Underliggende på Værdiansættelsesdatoen overstiges af Aftalesatsen, der er anvendelig på Værdiansættelsesdatoen (ii) ganget med Forholdstallet.

Hvis en Knock-out Begivenhed indtræder, **udløber** Værdipapirerne **før tid uden værdi**.

Aftalesatsen for et Værdipapir er justeret på hver kalenderdag med Justeringsbeløbet. Justeringsprocenten beregnes ud fra Referencerenten og Risikopræmien, begge som bestemt af Beregningsagenten.

Udsteder er berettiget til at justere vilkår og betingelser (især vedrørende ombytning af det Underliggende) eller til at afvikle Værdipapirerne ved indtræden af bestemte ekstraordinære begivenheder (f.eks. ophør af det Underliggende).

Værdipapirernes omsættelighed

Værdipapirerne er frit omsættelige og kan generelt handles frit. Den frie omsættelighed er dog underlagt omsættelighedsbegrænsninger, gældende lovgivning samt Clearingsystemernes regler og vilkår.

Udstedelsesstørrelse

Antallet af Værdipapirer udstedt samt udstedelsesstørrelsen fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Værdipapirernes status

Værdipapirerne udgør usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder. I tilfælde af konkurs eller opløsning af Udsteder rangerer Værdipapirerne pari passu med alle nuværende og fremtidige usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder, med undtagelse af sådanne forpligtelser, der er underlagt kontraktuel eller juridisk forrang eller efterstillelse.

summary section Hvor vil Værdipapirerne blive handlet?

Værdipapirerne handles ikke på noget reguleret marked. Imidlertid er Værdipapirerne allerede optaget til handel på Nordic MTF Sweden.

Er der en garanti knyttet til Værdipapirerne?

Garantiens art og omfang

Udsteders betalingsforpligtelser - og hvis relevant, leveringsforpligtelser i henhold til de gældende Vilkår og Betingelser – er ubetinget og uigenkaldeligt garanteret af en Garanti fra Société Générale, Paris, Den Franske Republik, ("**Garantistiller**").

Udsteder indgår også hedgingtransaktioner vedrørende Værdipapirerne med Garantistiller. Disse hedgingtransaktioner er tilsigtet at afdække enhver forfalden betaling under Værdipapirerne. Udsteders betalingsforpligtelser i henhold til Værdipapirerne, er begrænset til de finansielle ressourcer stillet til rådighed af Garantistiller i overensstemmelse med hedgingtransaktionerne (Begrænset Regres). Værdipapirindehavernes rettigheder under Garantien påvirkes dog ikke af den begrænsede regres, og Garantistillers forpligtelser under Garantien er ikke begrænsede; alle Værdipapirindehavere har derfor fortsat retten til at tage retslige skridt eller lignende mod Garantistiller eller gøre andre krav gældende mod Garantistiller for at håndhæve de forfaldne forpligtelser i henhold til Garantien, herunder især i forhold til misligholdte betalinger.

Garantistiller

Det juridiske og kommercielle navn på selskabet er Société Générale. Société Générale er etableret den 4. maj 1864 i Frankrig, har status som et aktieselskab (*société anonyme*) etableret under Fransk ret med en aktiekapital på 1.066.714.367,50 EUR, og har status som en bank. Det registrerede hovedkontor for Société Générale er på 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrig og det administrative kontor er på 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankrig (Telefonnr.: +33 (0)1 42 14 20 00). Dets LEI er O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale koncernen ("**SG-Koncernen**") udbyder et bredt udvalg af rådgivningsservice og skræddersyede finansielle løsninger til private kunder, store virksomheder og institutionelle investorer. SG-Koncernen omfatter tre supplerende kerneforretninger:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Financial Services and Insurance; og

- Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services.

Société Générale er modervirksomheden i SG-Koncernen.

Nøgleregnskabsoplysninger

1. Resultatopgørelse

<i>(I millioner euro)</i>	9 måneder 2019 Ikke revideret	9 måneder 2018 Ikke revideret	31.12.2018 Revideret	31.12.2017 Revideret
Nettoränteintäkter (eller motsvarande) (Totala nettoränteintäkter)	N/A	N/A	11.019	10.416
Avgifts- och provisionsintäkter netto (Totala avgifts- och provisionsintäkter netto)	N/A	N/A	5.524	6.823
Nedskrivningsförluster på finansiella tillgångar (Nettokostnad av risk)	-907	-642	-1.005	-918
Handelsintäkter netto (Nettovinst- och förlust på finansiella transaktioner)	N/A	N/A	5.189	5.826
Mått på finansiella resultat som används av emittenten i de finansiella rapporterna, t.ex. rörelseresultat (Rörelseintäkter brutto)	5.234	N/A	7.264	6.116
Nettoresultat (för koncernredovisning nettoresultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare) (Koncernens nettointäkter)	2.594	3.436	3.864	2.806

2. Balance

<i>(I milliarder euro)</i>	9 måneder 2019 Ikke revideret	9 måneder 2018 Ikke revideret	31.12.2018 Revideret	31.12.2017 Revideret	Værdi som resultatet af den seneste tilsynskontrol og vurderingsproces (»SREP«)* Ikke revideret
Samlede aktiver	1.411,10	1.303,80	1.309,4	1.275,1	N/A
Foranstillet gæld (Gældsværdipapirer udstedt)	129,90	114,00	116,3	103,2	N/A
Efterstillet gæld	14,90	13,10	13,3	13,6	N/A
Lån og tilgodehavender hos kunder (netto) (Kundelån til amortiseret kostpris)	445,00	433,80	447,3	425,2	N/A
Indskud fra kunder (Kundeindskud)	415,00	411,40	416,8	410,6	N/A
Samlet egenkapital (Egenkapital)	63,70	61,30	61,0	59,3	N/A
Misligholdte lån (baseret på regnskabsmæssig nettoværdi)/lån og tilgodehavender (Tvivlsomme Lån)	16,90	19,00	18,0	20,9	N/A
Egentlig kernekapitalprocent eller anden relevant tilsynsmæssig kapitalkravsprocent afhængigt af udstedelsen (Kernekapitalprocent)	12,50%	11,20%	10,90%	11,4%	10,02% **

Samlet kapitalprocent (fuldt belastet)	18,50%	16,90%	16,50%	17,0%	N/A
Gearingsgrad beregnet i henhold til de gældende regler (CRR fuldt belastet gældsandel)	4,40%	4,10%	4,20%	4,30%	N/A

* Pressemeddelelse dateret 11. december 2019 "DISCLOSURE OF REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS AS FROM 1 JANUARY 2020"

** Under hensyntagen til de kombinerede regulatoriske buffere vil kernekapitalprocenten, der vil udløse maksimale fordelbare beløb-mekanismen, være 10,02 % pr. 1. januar 2020 (inkluderende 0,27 % af kontracykliske buffere).

Hvad er de væsentligste risikofaktorer vedrørende Garantistiller?

Garantistillers evne til at opfylde sine forpligtelser under garantien afhænger i al væsentlighed af SG-Koncernens driftsresultater og finansielle situation.

1. Risici, der relaterer sig til den globale økonomi og finansielle markeder

SG-Koncernens forretningsområder er følsomme over for udviklingen i de finansielle markeder og i de økonomiske forhold i Europa, USA samt andre steder i verden. SG-Koncernen kunne blive mødt med en væsentlig forværring af markedsforholdene og de økonomiske forhold, særligt grundet økonomiske og politiske kriser eller andre ugunstige begivenheder. Sådanne begivenheder, som kan udvikle sig hurtigt og derfor eventuelt ikke er forudset eller afdækket, kan påvirke driften for SG-Koncernen for korte eller længere perioder.

2. Likviditetsrisici

SG-Koncernen er afhængig af adgang til finansiering og kilder til likviditet. Begrænset eller ingen adgang til finansiering og likviditetsbegrænsninger kan have væsentlig ugunstig virkning på SG-Koncerns forretning, finansielle position, driftsresultater og evnen til at opfylde sine forpligtelser over for modparter.

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

1. Ingen værdi ved udløb (Knock-out)

På Udnyttelsesdatoen: For en Unlimited TURBO **PUT** Warrant: hvis Referencekursen af det underliggende på Udnyttelsesdatoen er lig med eller overstiger Aftalesatsen, vil Warranten udløbe **uden værdi**. Jo tættere Referencekursen er på Aftalesatsen, desto højere er sandsynligheden for sådant udløb.

Under løbetiden: Dertil kommer, at Værdipapirindehavere påtager sig en **væsentlig risiko** for, at deres Unlimited TURBO Warrants udløber **uden værdi** før løbetidens udløb. Dette er tilfældet **straks, når en Knock-out Begivenhed indtræder**. Værdipapirindehaveren modtager i sådant et tilfælde **ingen betaling**. Købsprisen betalt af Værdipapirindehaveren for den pågældende Unlimited TURBO Warrant vil være tabt. Værdipapirindehaveren vil lide et **totalt tab**. Jo tættere prisen på det Underliggende er på Knock-out Grænsen, desto højere er sandsynligheden for, at et sådant tab indtræder.

2. Risici vedrørende en manglende løbetid

Knock-out Begivenhed, der indtræder imellem Udnyttelsesdatoerne: Unlimited TURBO Warrants har den særlige egenskab, at de kun kan udnyttes på **specifikke datoer**. Den særlige konsekvens af dette er, at hvis Værdipapirindehavere ikke får udnyttet på denne dato, må de vente til den næste udnyttelsesdato. Herved bærer de risikoen for, at Warranten udløber uden værdi i perioden på grund af en Knock-out Begivenhed.

Realisation af den finansielle værdi af de Unlimited TURBO Warrants ved salg: Yderligere risici er forbundet med det forhold, at Unlimited TURBO Warrants ikke har en begrænset løbetid. Værdipapirindehavere skal derfor sælge deres Unlimited TURBO Warrants for at realisere deres finansielle værdi. Dette indebærer risikoen for en uventet Knock-out Begivenhed, der resulterer i et **totalt tab** af den betalte købspris. Derfor, jo tættere prisen på det Underliggende er på Knock-out Grænsen, desto større er sandsynligheden for, at et sådant tab opstår.

3. Risici vedrørende justeringen af Aftalesatsen

Risici opstår for Værdipapirindehaveren fra det forhold, at Aftalesatsen for Unlimited TURBO Warrants justeres på hver kalenderdag med Justeringsbeløbet. Beregningen af Justeringsbeløbet afhænger af Referencerenten valgt af Beregningsagenten samt Risikopræmien som fastsat af Beregningsagenten.

4. Risiko for udsving i værdien på det Underliggende

Værdipapirindehavere påvirkes af udsving i værdien af det Underliggende. Dette kan have en negativ påvirkning på værdien af Værdipapirerne.

Hvis investorer køber et Værdipapir med en Underliggende, bærer de derudover risikoen forbundet med det Underliggende som Værdipapirindehavere. Særligt bærer de risikoen for udsving i værdien af det Underliggende. Udsvingene i værdien af det Underliggende afhænger af en række faktorer: beslutninger truffet af selskabets organer eller økonomiske begivenheder, der påvirker virksomheden for det Underliggende, generelle økonomiske faktorer og spekulative aktiviteter. Det er således ikke muligt at lave pålidelige udtalelser om den fremtidige udvikling for det Underliggende for Værdipapirerne. I særdeleshed gælder, at historiske resultater for en Underliggende ikke er udtryk for en garanti for dets fremtidige udvikling. Udvælgelsen af en Underliggende er ikke baseret på Udsteders forventninger eller til den fremtidige udvikling af den/de valgte Underliggende. Værdipapirindehavere vil derfor ikke på forhånd have mulighed for at vurdere den fremtidige tilbagebetaling for Værdipapirerne. Hvis værdien af det Underliggende stiger, kan Værdipapirindehaverne lide væsentlige tab (op til et **totalt tab**) ved tilbagebetalingen af Værdipapirerne eller førtidig afvikling af Værdipapirerne.

5. Risici vedrørende det Underliggende

Værdipapirindehavere bærer lignende risici som ved direkte investering i den pågældende Aktie. Disse risici opstår fra udsvingene i selskabets aktiekurs. Dette omfatter risikoen for, at selskabet bliver insolvent, for at det bliver taget under konkursbehandling eller at en lignende behandling (i tilfælde af et selskab i et andet land) indledes i forhold til selskabets aktiver. Risikoen for Værdipapirindehaverne i alle tilfælde er, at den relevante Aktie bliver værdiløs som det Underliggende for deres Værdipapir, hvorved risiciene forbundet med denne type værdipapirer bliver aktualiseret. Værdipapirindehaverne vil i så fald lide et **totalt tab**.

Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelsen til handel på et reguleret marked

På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Tilbudsgiveren udbyder fra 30 marts 2020 serier af Værdipapirer med en udstedelsesstørrelse og udstedelseskurs pr. Værdipapir som fastsat i tabellen vedhæftet dette resumé.

Værdipapirerne påtænkes distribueret til detailkunder i Det Europæiske Samarbejdsområde.

Investor kan normalt købe Værdipapirerne til en fast udstedelseskurs. Den faste udstedelseskurs inkluderer alle Udsteders omkostninger forbundet med udstedelsen og salget af Værdipapirerne (f.eks. distributionsomkostninger, struktureringsomkostninger og hedgingomkostninger samt Udstederens overskudsgrad). De samlede omkostninger for hver serie af Værdipapirer fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Detaljer omkring optagelse til handel kan findes i det ovenfor nævnte afsnit C (Hvor vil værdipapirerne blive handlet?).

Hvem er tilbudsgiveren?

Tilbudsgiveren er Société Générale, Paris. Detaljer om Tilbudsgiveren kan findes ovenfor i afsnit A (Introduktion, indeholder Advarsler).

Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Værdipapirerne udbydes, og nettoprovenuet anvendes som led Udsteders almindelige forretningsaktiviteter. De estimerede samlede omkostninger for den respektive udstedelse/udbuddet af Værdipapirer og det estimerede nettoprovenu fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Udbuddet er betinget af en generel underwriting agreement med Tilbudsgiveren.

Følgende interessekonflikter kan opstå i forbindelse med udnyttelsen af rettigheder og/eller forpligtelser for Udstederen og dets tilknyttede selskaber i henhold til de for Værdipapirerne gældende vilkår og betingelser (f.eks. i forbindelse med fastsættelsen af eller tilpasningen af parametre for de pågældende vilkår og betingelser), som har en indvirkning på de beløb, der skal udbetales:

- gennemførelse af transaktioner i det Underliggende af Udstederen og dets tilknyttede selskaber;
- udstedelse af yderligere afledte instrumenter i forbindelse med det Underliggende;
- forretningsmæssigt forhold til Udstederen og dets tilknyttede selskaber med udstederen af det Underliggende;
- besiddelse af væsentlige (herunder ikke-offentliggjorte) oplysninger om det Underliggende; og/eller
- Société Générale's funktion som Prisstiller.

Bilag til Resuméet

ISIN:	DE000CU5HN59
Ombytningskode	B SHRTHM AX CBK
Udstedelsesstørrelse:	SEK 250.000
Udstedelseskurs:	SEK 39,41
Samlet Nettoprovenu:	SEK 9.852.500,00
Samlede Omkostninger ³ :	SEK 1.851.785,45

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Osio A – Johdanto, joka sisältää varoitukset

Johdantotiedot

Arvopapereiden nimi ja arvopapereiden tunnistenumerot

Unlimited TURBO Warrants BEST (Tyypin PUT) ("**Rajoittamattomat TURBO warrantit**", "**warrantit**" tai "**arvopaperit**"), joita tarjotaan 10. tammikuuta 2020 päivätyn TURBO warrantteja ja rajoittamattomia TURBO warrantteja koskevan perusesitteen nojalla ("**perusesite**") joilla on arvopapereiden tunnistenumerot (eli kansainväliset arvopapereiden tunnistenumerot ("**ISIN-koodi**") ja pörssikoodi) kuten tämän tiivistelmän liitteessä olevassa taulukossa on esitetty.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot

Société Générale Effekten GmbH:n ("**liikkeeseenlaskija**") (oikeushenkilötunnusella ("**LEI**"): 529900W18LQJN6SJ336) sääntömääräinen kotipaikka on Frankfurt am Mainissa, Saksan liittotasavallassa. Toimipaikan osoite on: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelinnumero: +49 (0)69 71 74 0).

Tarjoajan yhteystiedot

Société Générale:n ("**tarjoaja**") (jonka LEI on: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) sääntömääräinen kotipaikka on Pariisissa, Ranskan tasavallassa. Toimipaikan osoite on: Boulevard Haussmann 29, 75009 Pariisi, Ranskan tasavalta (puhelinnumero: +33 (0)1 42 14 20 00).

Hyväksymispäivä; toimivaltainen viranomainen

Saksan finanssivalvontaviranomainen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**") hyväksyi perusesitteen 10. tammikuuta 2020. BaFinin toimipaikan osoite (*Wertpapieraufsicht*) on: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelinnumero: +49 (0)228 4108 0).

Varoitukset

- (a) Sijoittajien olisi luettava tiivistelmää perusesitteen johdantona.
- (b) Sijoittajan olisi perustettava päätöksensä sijoittaa arvopapereihin koko esitteeseen.
- (c) Sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (mukaan lukien kaikki ostoon liittyvät kulut) (kokonaismenetys).
- (d) Jos tuomioistuimessa pannaan vireille perusesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan perusesitteen mukaan lukien mahdollisten täydennysten sekä asiaankuuluvien lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.
- (e) Société Générale Effekten GmbH liikkeeseenlaskijana ja Société Générale tarjoajana ja takaajana, jotka kantavat vastuun tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännöksestä ovat siviilioikeudellisessa vastuussa vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä perusesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä perusesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.
- (f) Sijoittaja on ostamassa tuotteen, joka ei ole yksinkertainen ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

³Beløbet er beregnet for hele året og er tilsvarende annualiseret.

Osio B – Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Kotipaikka ja oikeudellinen muoto

Liikkeeseenlaskija on Saksan lain alla perustettu osakeyhtiö, jonka sääntömääräinen kotipaikka on Frankfurt am Mainissa, Saksan liittotasavallassa. Sen LEI on: 529900W18LQJJN6SJ336.

Pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskijan toiminnan tarkoituksena kuten sen yhtiöjärjestyksessä määrätään on laskea liikkeeseen ja myydä arvopapereita ja harjoittaa siihen liittyvää toimintaa sekä ostaa, myydä, omistaa ja hallinnoida sen omistuksia muissa yhtiöissä Saksassa ja ulkomailla erityisesti sellaisissa yhtiöissä, jotka toimivat yleisesti finanssi- ja palvelualalla, mutta pois lukien sellainen toiminta ja omistukset, jotka edellyttävät lupaa liikkeeseenlaskijalle tai johtaisivat siihen, että liikkeeseenlaskija luokiteltaisiin rahoitusalan sekaholdingyhtiöksi.

Pääasialliset markkinat, joilla liikkeeseenlaskija ja sen konsolidoidut tytäryhtiöt ("**konserni**") toimivat, ovat Ranska, Saksa ja Itävalta sekä muut euroalueeseen kuuluvat ja sen ulkopuoliset Euroopan maat ja Yhdysvallat.

Liikkeeseenlaskijan suurimmat osakkeenomistajat

Liikkeeseenlaskija on Société Générale, Frankfurtin kokonaan omistama tytäryhtiö. Société Générale, Frankfurt on Société Générale, Pariisin sivuliike.

Liikkeeseenlaskijan johtoon kuuluvien nimet

Société Générale Effekten GmbH:n johtoon kuuluvat tällä hetkellä Nurten Erdogan, Françoise Esnouf ja Helmut Höfer.

Liikkeeseenlaskijan lakisääteisten tilintarkastajien nimet

Liikkeeseenlaskijan tilikauden 2018 konsolidoitu tilinpäätös ja tilikauden 2017 konsolidoitu tilinpäätös on tilintarkastettu Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Saksa liittotasavalta toimesta.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

1. Tuloslaskelma

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
(<i>tuhansissa euroissa</i>)	Vuosi	Vuosi - 1	Osavuosi	Vastaava osavuosi edeltävältä vuodelta
Liikevoitto/-tappio tai muu samantyyppinen liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessään käyttämä tuloksellisuutta kuvaava luku	67.317	57.900	35.952	27.217

2. Tase

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
	Vuosi	Vuosi - 1	Osavuosi
Nettorahoitusvelka (pitkäaikainen velka plus lyhytaikainen velka miinus käteinen) (<i>tuhansissa euroissa</i>)	9.099.921	10.169.698	9.340.019
Käyttöpääomasuhde (vaihto- ja rahoitusomaisuus / lyhytaikainen vieras pääoma)	1,07	1,04	1,05
Velkaantumisaste (velat / oma pääoma)	-396	-340	737
Rahoituskulujen hoitokate (liikevoitto/ korkokulut)	17,82	19,13	17,76

3. Rahavirtalaskelma

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
(tuhansissa euroissa)	Vuosi	Vuosi - 1	Osavuosi	Vastaava osavuosi edeltävältä vuodelta
Toiminnan nettorahavirta	12.381	-814.105	-344.460	452.638
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	271.824	917.072	348.825	-374.348
Sijoitustoiminnan nettorahavirta	-212.583	-153.613	-101.189	-110.967

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

1. Liikkeeseenlaskijan omien varojen rajallisuudesta johtuvat riskit

Liikkeeseenlaskijalla on vain rajoitettu osakepääoma, jonka suuruus on EUR 25 564,59. Sijoittajat altistuvat siten merkittävästi korkeammalle luottoriskille verrattuna liikkeeseenlaskijaan, jolla on paljon suuremmat pääomavarat. Näin ollen, mikäli liikkeeseenlaskija sen rajallisen pääoman perusteella ei kykene rahoittamaan sen liikkeeseen laskemien arvopapereiden perusteella maksettavia maksuja, on tällä merkittävän haitalliset vaikutukset sen liikkeeseenlaskutoimintaan, koska liikkeeseenlaskija ei pysty tai pystyy vain osittain täyttämään näistä arvopapereista johtuvat velvoitteensa. Arvopapereihin sijoittaneet sijoittajat voivat siten menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (riski **täydellisestä tappiosta**).

2. Riskit Société Générale'n kanssa tehtäviin suojausliiketoimiin liittyen

Liikkeeseenlaskija voi toteuttaa suojausliiketoimia Société Générale'n kanssa arvopapereihin liittyen. Tässä tapauksessa asiaankuuluvat suojausliiketoimet on tarkoitettu kattamaan liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemista arvopapereista johtuvien mahdollisten erääntyneiden maksujen määrää. Jos Société Générale'n takaajana näistä suojausliiketoimista tarjoamat taloudelliset resurssit lopulta osoittautuvat riittämättömiksi täyttämään täysin takausrakenteen alla liikkeeseen laskettujen kaikkien arvopapereiden haltijoiden vaatimukset, arvopapereiden ehdoista johtuu, että näiden arvopapereiden haltijoiden vaatimukset raukeavat vastaavassa suhteessa liikkeeseenlaskijalle aiheutunutta vajetta vastaavaan määrään. Tämä tarkoittaa, että regressioikeus suhteessa liikkeeseenlaskijaan on rajoitettu mahdollisiin tosiasialisiin Société Généralelta saatuihin tuottoihin (rajoitettu regressioikeus). Näiden arvopapereiden haltijoilla ei ole mitään lisävaatimuksia liikkeeseenlaskijaa kohtaan riippumatta siitä pystyisikö liikkeeseenlaskija suorittamaan arvopapereista johtuvat maksuvelvollisuutensa muilla sen käytettävissä olevilla keinoilla. Näiden arvopapereiden haltijat altistuvat siten Société Générale'n luottoriskille. Mikäli Société Générale joutuu konkurssiin, sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (riski **täydellisestä tappiosta**).

Osa C – Arvopapereiden avaintiedot

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Arvopapereiden tyyppi ja laji

Arvopaperit ovat Saksan lain alaisia Saksan siviilikoodin (*BGB*) 793 pykälän tarkoittamia haltijavelkakirjoja. Arvopapereiden perustamiseen sovelletaan Ruotsin kuningaskunta lainsäädäntöä. ISIN-koodi ja pörssikoodi esitetään tämän tiivistelmän liitetaulukossa.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Arvopaperit antavat sijoittajalle oikeuden toteutuksen yhteydessä vaatia liikkeeseenlaskijaa maksamaan lunastusmäärän (Redemption Amount) tietyn tapahtuman (ns. **knock-out-tapahtuma**, Knock-out Event) esiintyessä. Lunastus tehdään Ruotsin kruunu ("**liikkeeseenlaskuvaluutta**").

Arvopapereilla ei ole kiinteää voimassaoloaikaa ja arvopapereiden haltijat voivat toteuttaa ne ainoastaan ennalta määritettyinä toteutuspäivinä. Tämä tarkoittaa sitä, että arvopapereita ei toteuteta **automaattisesti** määritettynä päivänä (rajoittamaton). Arvopapereiden haltijoiden täytyy toteuttaa tai myydä arvopaperinsa realisoidakseen niiden rahallisen arvon.

Kunkin arvopaperin lunastusmäärä vastaa (i) määrää, jolla arvostuspäivänä (Valuation Date) sovellettava toteutushinta (Strike) kohde-etuuden ylitää viitehinnan (Reference Price) arvostuspäivänä (Valuation Date) (ii) kerrottuna kertoimella (Ratio).

Jos knock-out-tapahtuma esiintyy, arvopaperit **erääntyvät ennenaikaisesti arvottomina**.

Arvopaperin toteutushintaa muutetaan päivittäin muutosmäärällä (Adjustment Amount). Muutosprosentti (Adjustment Percentage) lasketaan laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron (Reference Interest Rate) ja riskipreemion (Risk Premium) perusteella.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa ehtoja (erityisesti vaihtaa kohde-etuus) tai eräännyttää arvopaperit tiettyjen epätavanomaisten tapahtumien esiintyessä (esim. kohde-etuuden lakkaaminen).

Arvopapereiden siirrettävyys ja vaihdettavuus

Arvopaperit ovat vapaasti siirrettävissä ja niillä voidaan useimmiten käydä kauppaa vapaasti. Vapaaseen vaihdantaan sovelletaan myyntirajoituksia, asiaankuuluvia lakeja sekä selvitysjärjestelmien sääntöjä ja määräyksiä.

Liikkeeseenlaskun suuruus

Liikkeeseenlaskettavien arvopapereiden määrä ja liikkeeseenlaskun koko esitetään tämän tiivistelmän liitetaulukossa.

Arvopapereiden asema

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia ja etuoikeutettuja velvoitteita. Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden tai purkautumisen yhteydessä arvopaperit ovat etuoikeusasemaltaan vähintään samassa asemassa (pari passu) kuin liikkeeseenlaskijan kaikki muut nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja etuoikeutetut velvoitteet, pois lukien ne velvoitteet, joihin sovelletaan sopimukseen tai lakiin perustuvaa etuoikeutta tai toissijaisuutta.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Arvopapereilla ei käydä kauppaa millään säännellyllä markkinalla. Kuitenkin, arvopaperit on jo hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi Nordic MTF Sweden.

Arvopapereihin liittyvä takaus?

Takauksen luonne ja soveltamisala

Société Générale, Pariisi, Ranskan tasavalta, ("**takaaja**", Guarantor) on antanut ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen maksusta ja soveltuvin osin liikkeeseenlaskijan ehtojen mukaisista toimitusvelvollisuuksista.

Liikkeeseenlaskija tekee takaajan kanssa myös arvopapereihin liittyviä suojaavia liiketoimia. Kunkin suojaavan liiketoimen on tarkoitus kattaa kaikki arvopapereista maksettavat maksut. Liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvat maksuvelvoitteet rajoittuvat takaajan tarjoamiin taloudellisiin resursseihin suojaavien liiketoimien yhteydessä (rajoitettu takautumisoikeus, Limited Recourse). Rajoitettu takautumisoikeus ei kuitenkaan vaikuta arvopapereiden haltijoiden takauksesta johtuviin oikeuksiin, eikä takaajan takauksesta johtuvia velvoitteita ole rajattu. Näin ollen, kaikilla arvopapereiden haltijoilla on edelleen oikeus aloittaa oikeudenkäynti tai muu menettely takaajaa vastaan tai esittää muita vaatimuksia takaajaa vastaan takaajaan takauksesta johtuvien velvoitteiden täytäntöönpanemiseksi, mukaan lukien erityisesti maksamattomat maksut.

Takaaja

Yhtiön oikeudellinen ja kaupallinen nimi on Société Générale. Société Générale on ranskan lain alla Ranskassa 4. toukokuuta 1864 perustettu julkinen osakeyhtiö (*société anonyme*), jonka osakepääoma on 1 066 714 367,50 euroa, ja joka on pankki. Société Généralen kotipaikka on osoitteessa 29 boulevard Haussmann, 75009 Pariisi, Ranska ja hallinnollinen toimipaikkaand osoitteessa 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Ranska (Puh.: +33 (0)1 42 14 20 00). Sen LEI-tunnus on O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale konserni ("**SG Group**") tarjoaa laajan valikoiman asiantuntiapalveluita ja räätälöityjä rahoitusratkaisuja yksittäisille asiakkaille, suurille yritys- ja institutionaalisille sijoittajille. SG Group nojaa kolmeen toisiaan täydentävään ydinliiketoimintaan:

- Ranskan vähittäispankkitoiminta;
- Kansainvälinen vähittäispankkitoiminta, rahoituspalvelut ja vakuutukset; ja
- Yritys- ja sijoituspankkitoiminta, yksityispankkitoiminta, varallisuudenhoito ja arvopaperipalvelut.

Société Générale on SG Group'in emoyhtiö.

Keskeiset taloudelliset tiedot

1. Tuloslaskelma

(Miljoonaa euroa)	9 kuukautta 2019 <i>Tilintarkastamaton</i>	9 kuukautta 2018 <i>Tilintarkastamaton</i>	31.12.2018 <i>Tilintarkastettu</i>	31.12.2017 <i>Tilintarkastettu</i>
-------------------	---	---	---------------------------------------	---------------------------------------

Korkokate (tai vastaava) (Net Total Interest Income)	N/A	N/A	11.019	10.416
Nettomääräiset palkkio- ja provisiotuotot (Total Fee income and expense)	N/A	N/A	5.524	6.823
Nettomääräiset rahoitusvarojen arvonalentumistappiot (Net cost of risk)	-907	-642	-1.005	-918
Liiketoiminnan nettotuotot (Net gains and losses on financial transactions)	N/A	N/A	5.189	5.826
Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä käyttämä tuloksellisuutta kuvaava luku, kuten liikevoitto (Gross Operating income)	5.234	N/A	7.264	6.116
Nettovoitto tai -tappio (konsernitilinpäätöksissä emoyhteisön omistajille kuuluva nettovoitto tai -tappio) (Group Net Income)	2.594	3.436	3.864	2.806

2. Tase

<i>(Miljardia euroa)</i>	9 kuukautta 2019 <i>Tilintarkas- tamaton</i>	9 kuukautta 2018 <i>Tilintarkas- tamaton</i>	31.12.2018 <i>Tilintarkas- tettu</i>	31.12.2017 <i>Tilintarkas- tettu</i>	Arvo tuoreimman vakavaraisuuden kokonaisarvioinnin (SREP)* tuloksena <i>Tilintarkastamaton</i>
Varat yhteensä	1.411,10	1.303,80	1.309,4	1.275,1	N/A
Etuoikeutettu velka (Debt securities issued)	129,90	114,00	116,3	103,2	N/A
Etuoikeusasemaltaan huonompi velka	14,90	13,10	13,3	13,6	N/A
Lainat ja muut saatavat asiakkailta (netto) (Customer loans at amortised cost)	445,00	433,80	447,3	425,2	N/A
Talletukset asiakkailta (Customer deposits)	415,00	411,40	416,8	410,6	N/A
Oma pääoma yhteensä (Shareholder's equity)	63,70	61,30	61,0	59,3	N/A
Järjestämättömät lainat (nettomääräisen kirjanpitoarvon mukaan) / Lainat ja saatavat (Doubtful Loans)	16,90	19,00	18,0	20,9	N/A
Ydinpääomasuhde (CET1) tai muu merkityksellinen vakavaraisuussuhde liikkeeseenlaskusta riippuen (Common Equity Tier 1 ratio)	12,50%	11,20%	10,90%	11,4%	10,02% **
Kokonaisvakavaraisuussuhde (fully loaded)	18,50%	16,90%	16,50%	17,0%	N/A
Sovellettavan sääntelyjärjestelmän puitteissa laskettu vähimmäisomavaraisuusaste (CRR fully loaded leverage ratio)	4,40%	4,10%	4,20%	4,30%	N/A

- * Lehdistötiedote, päivätty 11. joulukuuta 2019 " DISCLOSURE OF REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS AS FROM 1 JANUARY 2020"
- ** Ottaen huomioon yhdistetyt lakisääteiset puskurit, CET1-suhde, joka laukaisee suurinta jakokelpoista määrää koskevan mekanismin on 10,02% 1. tammikuuta 2020 alkaen (mukaan lukien 0,27% vastasyklisistä puskureista).

Mitkä ovat takaajaan liittyvät olennaisimmat riskitekijät?

Takaajan kyky vastata velvoitteistaan riippuu olennaisesti SG Group:in liiketoiminnan tuloksista ja taloudellisesta tilanteesta.

1. Maailmanlaajuiseen talouteen ja rahoitusmarkkinoihin liittyvät riskit

SG Group:in yritykset ovat alttiita rahoitusmarkkinoilla ja taloudellisissa olosuhteissa Euroopassa, Yhdysvalloissa ja muualla maailmassa tapahtuville muutoksille. SG Group voi kärsiä markkinoiden ja taloudellisten olosuhteiden huomattavasta heikkenemisestä, erityisesti taloudellisten ja poliittisten kriisien tai muiden haitallisten tapahtumien vuoksi. Kyseiset tapahtumat, jotka voivat kehittyä nopeasti ja jolloin niitä ei välttämättä voi ennakoita eikä niiltä voi suojautua, voivat vaikuttaa SG Group:in toimintaympäristöön lyhyen tai pidemmän aikaa.

2. Likviditeettiin liittyvät riskit

SG Group on riippuvainen rahoituksen saamisesta sekä muista likviditeetin lähteistä. Rahoituksen rajoitetulla tai puutteellisella saatavuudella tai likviditeettirajoitteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus SG Group:in liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, toiminnan tuloksiin ja kykyyn täyttää vastapuoliin kohdistuvat velvoitteensa.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

1. Erääntyminen arvottomana (Knock-out)

Toteutuspäivänä: Jos kohde-etuuden viitehintaa on rajoittamattoman TURBO **PUT**-warrantin osalta toteutuspäivänä **yhtä suuri tai suurempi** kuin toteutushinta, warrantti erääntyy **arvottomana**. Mitä lähempänä viitehintaa on toteutushintaa, sitä suurempi todennäköisyys on kyseisellä erääntymisellä.

Voimassaolon aikana: Lisäksi arvopapereiden haltijat kantavat **merkittävän riskin** siitä, että heidän rajoittamattomat TURBO -warranttinsa **erääntyvät arvottomina** ennen niiden voimassaolon päättymistä. Näin tapahtuu **välittömästi knock-out-tapahtuman esiintyessä**. Arvopapereiden haltija ei tällöin saa **mitään maksua**. Arvopapereiden haltija menettää rajoittamattomista TURBO-warrantteista maksamansa ostohinnan. Arvopapereiden haltija **menettää kaiken**. Mitä lähempänä kohde-etuuden hinta on knock-out-rajaa, sitä todennäköisemmin tällainen menetys tapahtuu.

2. Puuttuvaan voimassaoloon liittyvät riskit

Knock-out-tapahtuman esiintyminen toteutuspäivien välillä: Rajoittamattomilla TURBO-warrantteilla on ominaisuus, jonka mukaan warrantit voidaan toteuttaa ainoastaan tiettyinä päivinä. Tällä on erityistä merkitystä siinä tapauksessa, että arvopapereiden haltijat unohtavat kyseisen päivämäärän, jolloin heidän on odotettava seuraavaa toteutuspäivää. Tällöin on olemassa riski, että warrantti erääntyy sillä välin arvottomana knock-out-tapahtuman vuoksi.

Rajoittamattomien TURBO -warranttien rahallisen arvon realisointi myynnillä: Lisäriskejä aiheutuu siitä, että rajoittamattomilla TURBO-warrantteilla ei ole rajoitettua voimassaoloaikaa. Näin ollen arvopapereiden haltijoiden täytyy myydä rajoittamattomat TURBO -warranttinsa realisoidakseen niiden rahallisen arvon. Tähän liittyy riski maksetun ostohinnan **menettämisestä kokonaan** odottamattoman knock-out-tapahtuman vuoksi. Mitä lähempänä kohde-etuuden hinta on knock-out-rajaa, sitä todennäköisemmin tällainen menetys voi aiheutua.

3. Toteutushinnan (Strike) muutokseen liittyvät riskit

Rajoittamattomien TURBO-warranttien toteutushintaa muutetaan jokaisena kalenteripäivänä muutosmäärällä (Adjustment Amount), mistä aiheutuu riskejä arvopapereiden haltijoille. Muutosmäärän laskeminen on riippuvainen laskenta-asiamiehen valitsemasta viitekorosta (Reference Interest Rate) ja sen määrittelemästä riskipreemiosta (Risk Premium).

4. Kohde-etuuden arvovaihteluun liittyvät riskit

Kohde-etuuden arvovaihtelu vaikuttaa arvopapereiden haltijoiden sijoitukseen. Arvovaihtelu saattaa vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon.

Sijoittajat, jotka sijoittavat kohde-etuuteen sidottuun arvopaperiin kantavat arvopapereiden haltijoina myös kohde-etuuteen liittyvät riskit. Sijoittajiin kohdistuu erityisesti kohde-etuuden arvovaihteluun liittyvät riskit. Kohde-etuuden arvovaihtelu on riippuvainen useista tekijöistä: yrityskohtaisista järjestelyistä tai taloudellisista tapahtumista, jotka liittyvät kohde-etuuteen, yleisistä taloudellisista tekijöistä ja spekulatiivisesta toiminnasta. Näin ollen arvopapereiden kohde-etuuksien tulevasta kehityksestä ei voida esittää luotettavia väitteitä. Kohde-etuuden aikaisempi kehitys ei ole luotettava osoitus sen tulevasta kehityksestä. Kohde-etuuden valinta ei perustu liikkeeselaskijan

kohde-etuuden tulevaan kehitykseen liittyvistä odotuksista tai arvioista. Näin ollen arvopaperien haltijat eivät pysty ennakoimaan arvopapereista tulevaisuudessa takaisinmaksettavaa määrää. Jos kohde-etuuden arvo nousee, arvopaperien haltijoille saattaa aiheutua merkittäviä tappioita (sisältäen **täydellisen tappion**) liittyen arvopapereiden takaisinmaksuun tai ennenaikaiseen eräännyttämiseen.

5. Kohde-etuuteen liittyvät riskit

Arvopaperien haltijoiden sijoitukseen kohdistuu vastaavia riskejä kuin suoraan osakesijoitukseen. Näihin kuuluvat yhtiön osakkeen hinnanvaihteluun liittyvät riskit ja riski yhtiön maksukyvyttömyydestä tai maksukyvyttömyysmenettelyn tai vastaavan muun valtion lainsäädännön mukaisen menettelyn aloittamisesta ja kohdentamisesta yhtiön varoihin. Arvopaperin haltija kantaa riskin siitä, että arvopaperin kohde-etuutena oleva osake saattaa olla **arvoton**, jolloin arvopaperin luonteeseen kuuluva riski toteutuu. Arvopaperien haltijat kärsivät tällöin **täydellisen tappion**.

Osio D – Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Tarjoaja tarjoaa 30 maaliskuuta 2020 alkaen arvopaperisarjaa, jonka liikkeeseenlaskun koko ja alustava liikkeeseenlaskuhinta per arvopaperi on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Arvopapereita on tarkoitus jälleenmyydä yksityisasiakkaille Euroopan talousalueella.

Sijoittaja voi yleensä ostaa arvopapereita kiinteään merkintähintaan. Tämä kiinteä merkintähinta sisältää kaikki kulut, jotka liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja myynnistä (esim. jälleenmyynti-, strukturointi- ja suojauskulu sekä liikkeeseenlaskijan voittomarginaali). Kunkin arvopaperisarjan kokonaiskulut on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Tiedot kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta löytyvät edeltä osiosta C (*Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?*).

Kuka on tarjoaja?

Tarjoaja on Société Générale, Pariisi. Tiedot tarjoajasta löytyvät edeltä osiosta A (*Johdanto, joka sisältää varoitukset*).

Miksi tämä esite on laadittu?

Arvopapereita tarjotaan ja niistä saatavat tuotot käytetään yksinomaan voiton tuottamiseksi liikkeeseenlaskijan yleiseen liiketoimintaan liittyen. Arvopapereiden kyseisen liikkeeseenlaskun/tarjouksen arvioidut kokonaiskulut ja arvioidut nettotuotot on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Tarjoaja on antanut tarjoukselle yleisen merkintätakauksen.

Seuraavat eturistiriidat saattavat ilmetä liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten toteuttaessa arvopapereiden ehtojen mukaisia oikeuksiaan ja/tai velvoitteitaan (esim. ehtojen määrittämisen tai muuttamisen yhteydessä), jotka vaikuttavat maksettaviin määriin:

- kohde-etuudella tehtävien transaktioiden toteuttaminen liikkeeseenlaskijan tai sen sidosyritysten toimesta;
- kohde-etuuteen liittyvien uusien johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlasku;
- liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten liikesuhde kohde-etuuden liikkeeseenlaskijan kanssa;
- liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten olennaisten kohde-etuuteen liittyvien tietojen (mukaan luettuina muut kuin julkiset tiedot) hallussapito;
- Société Générale'n toimiminen markkinatakaajana.

Liite tiivistelmään

-ISIN-koodi:	DE000CU5HN59
Pörssikoodi	B SHRTHM AX CBK
Liikkeeseenlaskun määrä:	SEK 250 000
Alustava liikkeeseenlaskuhinta:	SEK 39,41
Kokonaistuotot:	SEK 9 852 500,00

EMISSIONS-SPECIFIK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion, innehållande varningar

Inledande information

Namn och ID-nummer för värdepapper

De Unlimited TURBO Warrants BEST (Typ PUT) ("**Obegränsade Turbowarranter**", "**Warranter**" eller "**Värdepapper**") som erbjuds enligt Grundprospektet daterat 10 januari 2020 avseende Turbowarranter och Turbowarranter med obegränsad löptid ("**Grundprospektet**") har de ID-nummer för värdepapper (dvs. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") och börskod) som anges i tabellen bifogad denna sammanfattning.

Kontaktuppgifter till Emittenten

Société Générale Effekten GmbH ("**Emittenten**") (med identifieringskod för juridiska personer ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) har sitt säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. Besöksadressen är: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefonnummer: +49 (0)69 71 74 0).

Kontaktuppgifter till Erbjudaren

Société Générale ("**Erbjudaren**") (med LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) har sitt säte i Paris, Frankrike. Besöksadressen är: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankrike. (telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00).

Datum för godkännandet; behörig myndighet

Grundprospektet godkändes den 10 januari 2020 av den tyska finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). Besöksadressen till BaFin (*Wertpapieraufsicht*) är: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. (telefonnummer: +49 (0)228 4108 0).

Varningar

- (a) Investerarare bör läsa sammanfattningen som en introduktion till Grundprospektet.
- (b) Ett beslut att investera i Värdepapperen bör baseras på investerarens övervägande av Grundprospektet i sin helhet.
- (c) Investerararna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet (inklusive alla kostnader i samband med köpet) (totalförlust).
- (d) Om en talan avseende informationen i ett Grundprospekt väcks i en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning behöva stå kostnaderna för översättning av Grundprospektet, inklusive eventuella tillägg, samt respektive Slutliga Villkor innan rättsliga förfaranden inleds.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, som Emittent, och Société Générale, som Erbjudare och Garant, som ansvarar för sammanfattningen, inklusive översättningar därav, ska vara ansvariga enligt civilrättslig lagstiftning, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, eller där den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Värdepapper.
- (f) Investeraren håller på att köpa en produkt som inte är enkel och kan vara svår att förstå.

Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittenten av Värdepapperen?

Hemvist och legal form

Emittenten är ett aktiebolag som är etablerat enligt tysk lag med sitt säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. Dess LEI är: 529900W18LQJJN6SJ336.

Huvudsaklig affärsverksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhetsområde, som fastställs i dess bolagsordning, är att emittera och sälja värdepapper och bedriva därmed förenlig verksamhet, samt att köpa, sälja, inneha och hantera sina egna intressen i andra företag i Tyskland och utomlands, särskilt de inom finans- och tjänsteområdet i allmänhet, men exklusive sådana aktiviteter och

⁴Määriä on laskettu kokonaisen vuoden ajanjaksolta ja sitä annualisoidaan vastaavasti.

intressen som kräver tillstånd för Emittenten själv eller skulle leda till att Emittenten klassificeras som ett (blandat) finansiellt holdingbolag.

De huvudsakliga marknaderna där Emittenten och dess konsoliderade dotterbolag ("**Koncernen**") är verksamma är Frankrike, Tyskland och Österrike samt andra europeiska länder inom och utanför euroområdet och USA.

Största aktieägare i Emittenten

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Société Générale, Frankfurt, som är en filial till Société Générale, Paris.

De verkställande direktörernas identitet

Verkställande direktörer i Société Générale Effekten GmbH är för närvarande Nurten Erdogan, Françoise Esnouf och Helmut Höfer.

De lagstadgade revisorernas identitet

Emittentens koncernredovisning för räkenskapsåret 2018 och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017 har granskats av Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland.

Vilken är den finansiella nyckelinformationen om emittenten?

1. Resultaträkning

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
(i tusentals euro)	År	År - 1	Delperiod	Jämförande delperiodsuppgift från samma period under föregående år
Rörelseresultat eller annat liknande mått på det finansiella resultatet som används av emittenten i de finansiella rapporterna	67.317	57.900	35.952	27.217

2. Balansräkning

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
	År	År - 1	Delperiod
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel) (i tusentals euro)	9.099.921	10.169.698	9.340.019
Balanslikviditet (omsättningstillgångar/ kortfristiga skulder)	1,07	1,04	1,05
Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt aktiekapital)	-396	-340	737
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/ räntekostnader)	17,82	19,13	17,76

3. Kassaflödesanalys

	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
(i tusentals euro)	År	År - 1	Delperiod	Jämförande delperiodsuppgift från samma period under föregående år
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	12.381	-814.105	-344.460	452.638
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	271.824	917.072	348.825	-374.348
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-212.583	-153.613	-101.189	-110.967

Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten?

1. Risker till följd av Emittentens begränsade egna tillgångar

Emittenten har endast ett bundet eget kapital upp till vilket den kan hållas ansvarig, som uppgår till 25 564,59 euro. Investerare utsätts därför för en betydligt högre kreditrisk jämfört med en emittent med mycket större kapitalresurser. Följaktligen, om Emittenten, med tanke på dess begränsade egna kapital, inte kan finansiera betalningar som hänför sig till värdepapper som emitterats av den, kommer Emittentens emissionsverksamhet väsentligen att påverkas negativt eftersom emittenten inte eller endast delvis kommer kunna uppfylla sina skyldigheter till följd av sådana värdepapper. Investerare i värdepapper kan därför förlora delar av sin investering eller hela sin investering (risk för **total förlust**).

2. Risker vid hedgingtransaktioner med Société Générale

Emittenten kan ingå hedgingtransaktioner med Société Générale i relation till värdepapperen. I detta fall är relevanta hedgingtransaktioner avsedda att täcka beloppet för eventuella betalningar som hänför sig till de värdepapper som emitterats av Emittenten. Om de finansiella resurserna som Société Générale tillhandahåller som garant för dessa hedgingtransaktioner i slutändan visar sig vara otillräckliga för att fullt ut kunna täcka fordringarna från alla innehavare av värdepapper som utfärdats enligt garantistrukturen, kommer innehavarnas fordringar, enligt villkoren för värdepapperen, förfalla pro rata till det underskott som Emittenten ådragit sig. Detta innebär att möjligheten att vända sig till Emittenten är begränsad till eventuella faktiska intäkter som erhållits från Société Générale (Begränsad Säkerhet) (eng. *Limited Recourse*). Det finns inga ytterligare krav från innehavarna av sådana värdepapper gentemot Emittenten, oaktat om emittenten skulle kunna lösa sina betalningsförpliktelser från värdepapperen med andra medel till sitt förfogande. Innehavarna av sådana värdepapper utsätts därför för Société Générales kreditrisk. Således kan investerare i händelse av insolvens i Société Générale förlora delar av sin investering eller hela sin investering (risk för **total förlust**).

Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste huvuddrag?

Typ och slag av värdepapperen

Värdepapperen är löpande skuldebrev (eng. *bearer bonds*) enligt tysk lag i den mening som avses i § 793 i den tyska civillagen (*BGB*). Upprättandet av värdepapper regleras av lagarna i Sverige. ISIN och börskod anges i tabellen bifogad denna sammanfattning.

Rättigheterna knutna till Värdepapperen

Värdepapperen ger investeraren, vid inträffandet av viss händelse (så kallad "**Knock-out-Event**"), rätt att kräva att Emittenten betalar ett Inlösenbelopp (eng. *Redemption Amount*) vid inlösen. Inlösen sker i Svensk Krona ("**Emissionsvaluta**").

Värdepapperen har ingen fast löptid och Värdepappersinnehavare kan endast lösa in dem på förutbestämda Slutdagar. Detta innebär att Värdepapperen inte inlöses **automatiskt** på ett visst datum (obegränsad). Värdepappersinnehavare måste lösa in eller sälja sina Värdepapper för att realisera deras finansiella värde.

Inlösenbeloppet för varje Värdepapper är lika med (i) det belopp med vilket Referenspriset för Underliggande på Värderingsdatumet överskrider Lösenpriset tillämpligt på Värderingsdatumet (ii) multiplicerat med Multiplikatorn.

Om ett Knock-out-Event inträffar, **förfaller Värdepapperen värdelösa i förtid**.

Lösenpriset för ett Värdepapper justeras varje kalenderdag med Justeringsbeloppet. Justeringsprocenten beräknas på grundval av Referensräntesatsen och Riskpremien, båda bestämda av Beräkningsagenten.

Emittenten har rätt att justera villkoren (särskilt för att byta det Underliggande) eller att säga upp Värdepapperen vid inträffande av vissa extraordinära händelser (t.ex. upphörande av det Underliggande).

Värdepappers överlåtbarhet och möjligheten till handel

Värdepapperen är fritt överlåtbara och kan i allmänheten handlas fritt. Fri handel gäller med förbehåll för överlåtelsebegränsningar, tillämplig lag samt det regelverk som gäller för clearingssystemet.

Emissionsstorlek

Antalet emitterade Värdepapper och emissionsstorleken anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Värdepapperens status

Värdepapperen utgör ej säkerställda och icke efterställda skulder för Emittenten. I händelse av Emittentens insolvens eller upplösning kommer Värdepapperen att rangordnas pari passu med alla nuvarande och ytterligare ej säkerställda och icke efterställda skulder för Emittenten, med undantag för de skulder som är föremål för avtalsenligt eller rättsligt företräde eller efterställdhet.

Var kommer Värdepapperen att handlas?

Värdepapperen är inte upptagna till handel på någon reglerad marknad. Värdepapperen är emellertid redan upptagna till handel på Nordic MTF Sweden.

Finns det en garanti knuten till Värdepapperen?

Garantins art och omfattning

Emittentens betalning och, i förekommande fall, leveransförpliktelser enligt villkoren garanteras av en ovillkorlig och oåterkallelig Garanti från Société Générale, Paris, Franska republiken, ("**Garanten**").

Emittenten ingår också hedgingtransaktioner avseende Värdepapperen med Garanten. Respektive hedgingtransaktion är avsedd att täcka beloppet för eventuella utbetalningar som förfaller enligt Värdepapperen. Emittentens betalningsförpliktelser som härrör från Värdepapperen är begränsade till de finansiella resurser som tillhandahålls av Garanten inom ramen för hedgingtransaktionerna (Begränsad Säkerhet) (eng. *Limited Recourse*). Värdepappersinnehavarnas rättigheter enligt Garantin påverkas inte av den begränsade säkerheten (eng. *Limited Recourse*) och Garantens skyldigheter enligt Garantin är inte begränsade; följaktligen ska samtliga Värdepappersinnehavare fortsätta att ha rätt att inleda rättsliga eller andra förfaranden mot Garanten eller göra gällande andra anspråk mot Garanten för att tillse att skyldigheterna enligt Garantin fullgörs, särskilt med avseende på uteblivna betalningar.

Garant

Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Société Générale. Société Générale bildades den 4 maj 1864 i Frankrike, är ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) etablerat enligt fransk rätt med ett aktiekapital om 1 006 714 367,50 EUR och innehar status som bank. Société Générale har sitt säte på 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrike och det administrativa kontoret är beläget på 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankrike (telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00). Bolagets LEI är O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale-koncernen ("**SG-koncernen**") erbjuder ett brett utbud av rådgivningstjänster och skräddarsydda finansiella lösningar för enskilda kunder, stora företag och institutionella investerare. SG-koncernen förlitar sig på tre kompletterande kärnverksamheter:

- Fransk Retail Banking;
- Internationell Retail Banking, Finansiella Tjänster och Försäkring och
- Corporate och Investment Banking, Private Banking, Tillgångs- och Förmögenhetsförvaltning och Värdepapperstjänster.

Société Générale är moderbolag i SG-koncernen.

Finansiell nyckelinformation

1. Resultaträkning

<i>(I miljoner euro)</i>	9 månader 2019 Oreviderade	9 månader 2018 Oreviderade	31.12.2018 Reviderade	31.12.2017 Reviderade
Nettoränteintäkter (eller motsvarande) (Totala nettoränteintäkter)	N/A	N/A	11.019	10.416
Avgifts- och provisionsintäkter netto (Totala avgifts- och provisionsintäkter netto)	N/A	N/A	5.524	6.823
Nedskrivningsförluster på finansiella tillgångar (Nettokostnad av risk)	-907	-642	-1.005	-918
Handelsintäkter netto (Nettovinst- och förlust på finansiella transaktioner)	N/A	N/A	5.189	5.826

Mått på finansiella resultat som används av emittenten i de finansiella rapporterna, t.ex. rörelseresultat (Rörelseintäkter brutto)	5.234	N/A	7.264	6.116
Nettoreultat (för koncernredovisning nettoreultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare) (Koncernens nettointäkter)	2.594	3.436	3.864	2.806

2. Balansräkning

(I miljarder euro)	9 månader 2019 <i>Oreviderade</i>	9 månader 2018 <i>Oreviderade</i>	31.12.2018 <i>Reviderade</i>	31.12.2017 <i>Reviderade</i>	Värde som resultat av den senaste utvärderings- processen för tillsynsöversyn (eng. <i>Supervisory review valuation process</i>) ("SREP")* <i>Oreviderade</i>
Totala tillgångar	1.411,10	1.303,80	1.309,4	1.275,1	N/A
Prioriterade skulder (Emitterade skuldinstrument)	129,90	114,00	116,3	103,2	N/A
Efterställda skulder	14,90	13,10	13,3	13,6	N/A
Lån och kundfordringar (netto) (Kundlån till upplupet anskaffningsvärde)	445,00	433,80	447,3	425,2	N/A
Insättningar från kunder (Kundinsättningar)	415,00	411,40	416,8	410,6	N/A
Totalt eget kapital (Eget kapital)	63,70	61,30	61,0	59,3	N/A
Nödlidande lån (baserat på redovisat nettovärde/lån och fordringar) (Osäkra Lån) (eng. <i>Doubtful Loans</i>)	16,90	19,00	18,0	20,9	N/A
Kärnprimärkapital eller annan relevant kapitaltäckningskvot, beroende på emissionen (Common Equity Tier 1 ratio)	12,50%	11,20%	10,90%	11,4%	10,02% **
Total kapitalrelation (fully loaded)	18,50%	16,90%	16,50%	17,0%	N/A
Skuldsättningsgrad beräknad enligt tillämpligt regelverk (CRR fully loaded leverage ratio)	4,40%	4,10%	4,20%	4,30%	N/A

* Pressmeddelande daterat den 11 december 2019 "COMMUNICATION DES EXIGENCES PRUDENTIELLES DE CAPITAL APPLICABLES AU 1ER JANVIER 2020"

** Med beaktande av de kombinerade regulatoriska buffertarna (eng. *the combined regulatory buffers*), skulle den nivå av kärnprimärkapital som skulle utlösa Maximum Distributable Amount-mekanismen vara 10,02% per den 1 januari 2020 (inklusive 0,27% av konjunkturutjämnande buffertar).

Vilka är de mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten?

Garantens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt garantin beror väsentligen på SG-koncernens affärsresultat och ekonomiska situation.

1. Risker relaterade till den globala ekonomin och finansmarknaderna

SG-koncernens affärsverksamheter är känsliga för förändringar på finansmarknader och ekonomiska förhållanden i Europa, USA och på andra håll i världen. SG-koncernen kan möta en betydande försämring av marknads- och ekonomiska förhållanden, särskilt på grund av ekonomiska och politiska kriser eller andra negativa händelser. Sådana händelser, som kan utvecklas snabbt och därmed eventuellt inte förväntas och säkrade mot, kan påverka SG-koncernens driftsmiljö under korta eller längre perioder.

2. Likviditetsrisker

SG-koncernen är beroende av tillgång till finansiering och andra likviditetskällor. Begränsad eller ingen tillgång till finansiering och begränsningar i likviditet kan ha en väsentlig negativ inverkan på SG-koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat av verksamheten och förmågan att uppfylla sina skyldigheter gentemot sina motparter.

Vilka är det mest väsentliga riskerna hänförliga till Värdepapperen?

1. Värdelöst förfall (Knock-out)

På Slutdag: När det gäller en Obegränsad Turbo **PUT** warrant, om Referenspriset för det Underliggande på Slutdagen är **lika med eller högre än** Lösenpriset, kommer warranten att förfalla **värdelös**. Ju närmare Referenspriset till Lösenpriset, desto högre är sannolikheten för ett sådant utfall.

Under löptiden: Dessutom bär Värdepappersinnehavarna en **väsentlig risk** att deras Obegränsade Turbowarranter **förfaller värdelösa** före utgången av sin löptid. Detta kommer att vara fallet **omedelbart efter ett Knock-out-Event**. Värdepappersinnehavaren får då **ingen betalning**. Köpeskillingen som betalas av Värdepappersinnehavaren för den Obegränsade Turbowarranten kommer att gå förlorad. Värdepappersinnehavaren kommer att drabbas av en **total förlust**. Ju närmare priset på det Underliggande ligger Knock-out-Barriären, desto mer sannolikt är det att en sådan förlust kommer att uppstå.

2. Risker relaterade till en missad period

Förekomst av ett Knock-out-event mellan Slutdagarna: Obegränsade Turbowarranter med obegränsad löptid har den speciella funktionen att warranterna endast får lösas in på **specifika datum**. Den särskilda implikationen av detta är att om Värdepappersinnehavare missar detta datum måste de vänta till nästa datum för inlösen. De bär då risken att Warranten förfaller värdelös under tiden på grund av ett Knock-out-event.

Realisering av det finansiella värdet på Obegränsade Turbowarranter med obegränsad löptid genom försäljning: Ytterligare risker uppstår av det faktum att Obegränsade Turbowarranterna med obegränsad löptid inte har en begränsad löptid. Värdepappersinnehavarna måste därför sälja sina Obegränsade Turbowarranter med obegränsad löptid för att realisera deras finansiella värde. Detta innefattar bärandet av risken för ett oväntat Knock-out-event som resulterar i en **totalförlust** av den betalade köpeskillingen. Återigen, ju närmare priset på det Underliggande är Knock-out-barriären, desto mer trolig är förekomsten av en sådan förlust.

3. Risker relaterade till justeringen av Lösenpriset

Risker uppstår för Värdepappersinnehavaren från det faktum att Lösenpriset för Turbowarranterna med obegränsad löptid justeras varje kalenderdag med Justeringsbeloppet. Beräkningen av Justeringsbeloppet beror på den Referensräntesats som valts av Beräkningsagenten och den Riskpremie som fastställts av Beräkningsagenten.

4. Risk för fluktuationer i värdet på det Underliggande

Värdepappersinnehavare påverkas av fluktuationer i värdet på det Underliggande. Dessa kan ha en negativ inverkan på värdet på Värdepapperen.

Om investerare köper ett Värdepapper med ett Underliggande bär de som Värdepappersinnehavare också de risker som är förknippade det Underliggande. I synnerhet bär de risken för fluktuationer i värdet på det Underliggande. Fluktuationer i värdet på det Underliggande beror på olika faktorer: Företagshändelser eller ekonomiska händelser som rör verksamheten för det Underliggande, allmänna ekonomiska faktorer och spekulativa aktiviteter. Det är därför inte möjligt att lämna tillförlitliga uttalanden om framtida resultat för det Underliggande för Värdepapperen. I synnerhet utgör inte tidigare resultat för ett Underliggande en garanti för dess framtida resultat. Valet av ett Underliggande är inte baserat på Emittentens förväntningar eller uppskattningar med avseende på det framtida resultatet för det Underliggande som valts. Värdepappersinnehavare kan därför inte i förväg förutsäga vilken framtida återbetalning de kan förvänta sig för Värdepapperen. Om värdet på det Underliggande har ökat kan Värdepappersinnehavarna drabbas av betydande förluster (upp till en **totalförlust**) av återbetalningen av Värdepapperen eller förtida uppsägning av Värdepapperen.

5. Risker relaterade till det Underliggande

Värdepappersinnehavaren bär liknande risker som vid en direkt investering i den Aktien. Dessa inkluderar risker till följd av fluktuationer i bolagets aktiepris. Detta inkluderar risken för att bolaget blir insolvent och för insolvensförfaranden eller ett liknande förfarande, när det gäller ett bolag i ett annat land, inleds avseende bolagets

tillgångar. I samtliga fall finns risken för Värdepappersinnehavarna att den aktuella Aktien blir **värdelös** som det Underliggande för deras Värdepapper, och därigenom förverkligar riskerna som följer av värdepapperets beskaffenhet. Värdepappersinnehavarna kommer då att drabbas av en **totalförlust**.

Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapperen till allmänheten och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

Under vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i detta Värdepapper?

Erbjudaren erbjuder från 30 mars 2020 serier av Värdepapper med en emissionsstorlek och initial teckningskurs per Värdepapper enligt tabellen bifogad denna sammanfattning.

Det är avsett att distribuera Värdepapperen till icke-professionella kunder (eng. *retail clients*) i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Investeraren kan vanligtvis köpa Värdepapperen till ett fast teckningspris. Detta fasta teckningspris innehåller alla emissionskostnader relaterade till emissionen och försäljningen av Värdepapperen (t.ex. kostnader för distribution, strukturering och hedging samt Emittentens vinstmarginal). De totala kostnaderna för varje serie av Värdepapper anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Detaljer om upptagande till handel finns i ovanstående Avsnitt C (*Var kommer värdepapperna att handlas?*).

Vem är erbjudaren?

Erbjudande är Société Générale, Paris. Detaljer om Erbjudaren finns i ovanstående avsnitt A (*Introduktion innehållande varningar*).

Varför upprättas detta prospekt?

Värdepapperen erbjuds och intäkterna kommer endast att användas för att generera vinster i samband med Emittentens huvudsakliga affärsverksamhet. De uppskattade totala kostnaderna för respektive emission/erbjudande av Värdepapperen och den uppskattade nettovinsten anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Erbjudandet är föremål för ett allmänt garantiavtal med Erbjudaren.

I samband med utövandet av rättigheter och/eller skyldigheter för Emittenten och närstående företag i enlighet med villkoren för Värdepapperen (t.ex. i samband med fastställande eller anpassning av parametrar i villkoren) som påverkar de belopp som ska betalas, kan intressekonflikter uppstå av:

- Genomförande av transaktioner i det Underliggande av Emittenten och närstående företag;
- Emission av ytterligare derivatinstrument avseende det Underliggande;
- Emittentens och närstående bolags affärsrelation med emittenten av det Underliggande;
- Innehav av materiell (inklusive (icke-offentlig) information från Emittenten och närstående företag om det Underliggande; och/eller
- Société Générales roll som Market Maker.

Bilaga till Sammanfattningen

ISIN:	DE000CU5HN59
Börskod	B SHRTHM AX CBK
Emissionsstorlek:	SEK 250 000
Initial Teckningskurs:	SEK 39,41
Sammanlagda Intäkter:	SEK 9 852 500,00
Sammanlagda Kostnader ⁵ :	SEK 1 851 785,45

⁵Beloppet har beräknats för hela året och har omräknats till årsbasis på motsvarande sätt.