

**Société Générale Effekten GmbH**

Frankfurt am Main  
(Emittentin)

**Endgültige Bedingungen**

vom 27. November 2020

für

**Unlimited TURBO-Optionsscheine  
bezogen auf Aktien**

zum

**Basisprospekt**

vom 30. Dezember 2019

über

**TURBO-Optionsscheine und Unlimited TURBO-Optionsscheine**

unter der unbedingten und unwiderruflichen Garantie der

**Société Générale**

Paris  
(Anbieterin und Garantin)

## Einleitung

Diese Endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 30. Dezember 2019 über TURBO-Optionsscheine und Unlimited TURBO-Optionsscheine (der "Basisprospekt") und den dazugehörigen Nachträgen zu lesen. Der Basisprospekt ist in Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche für die Beurteilung der Wertpapiere erforderlichen Angaben zu erhalten.

Der Basisprospekt und dessen Nachträge werden in elektronischer Form auf der Internetseite <http://warrants.com> (hier unter Service / Prospekte) veröffentlicht. Druckexemplare dieser Dokumente können kostenlos bei der Société Générale, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Die folgenden Optionen des Basisprospektes sind zu berücksichtigen.

<b>Einschlägige Beschreibung:</b>	<p>Im Einzelnen sind die folgenden im Basisprospekt aufgeführten Teile der Beschreibung ("7. Beschreibung der Wertpapiere") anwendbar:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>7. Beschreibung der Wertpapiere Unlimited TURBO Call-Optionsscheine Nicht BEST - Standard</li><li>7.1. Allgemeine Informationen zu Optionsscheinen</li><li>7.3. Detaillierte Informationen zu Unlimited TURBO-Optionsscheinen<ul style="list-style-type: none"><li>7.3.1. Ausstattung</li><li>7.3.2. Knock-out-Ereignis<ul style="list-style-type: none"><li>c) Nicht BEST</li><li>aa) Standard</li></ul></li><li>7.3.3. Einlösung im Fall der Unlimited TURBO-Optionsscheine<ul style="list-style-type: none"><li>a) Allgemein</li></ul></li><li>Unlimited TURBO Optionsscheine</li><li>7.3.4. Tägliche Anpassung des Basispreises<ul style="list-style-type: none"><li>a) Monatliche Berechnung des Anpassungsbetrags</li><li>b) Berechnung des Anpassungsprozentsatzes</li></ul></li><li>7.3.5. Anpassung der Knock-out-Barriere bei Unlimited TURBO-Optionsscheinen (Nicht-Best)<ul style="list-style-type: none"><li>Monatliche Festlegung der Knock-out-Barriere</li></ul></li><li>7.3.6. Anpassung des Basispreises und der Knock-out-Barriere auf Grund von Dividendenausschüttungen des Basiswerts</li><li>7.3.7. Hebelwirkung, Preisbildung der Unlimited TURBO-Optionsscheine</li></ul></li></ul>
<b>Einschlägige Risiken:</b>	<p>Im Einzelnen sind die folgenden im Basisprospekt aufgeführten Risikofaktoren ("2. Risikofaktoren") anwendbar:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>2.3.1. Risiken, die unmittelbar mit der Struktur der Wertpapiere verbunden sind<ul style="list-style-type: none"><li>b) Risiken bei Unlimited TURBO-Optionsscheinen</li></ul></li><li>2.3.2. Risiken, die sich aus dem Basiswert ergeben, auf den sich die Wertpapiere beziehen<ul style="list-style-type: none"><li>a) Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts</li><li>b) Risiken im Zusammenhang mit Aktien als Basiswert</li></ul></li><li>2.3.3. Risiken im Zusammenhang mit der Handelbarkeit und der Preisbildung der Wertpapiere</li><li>2.3.4. Risiken aus der Besteuerung der Wertpapiere bzw. des Basiswerts</li></ul>

2.3.5. Risiken, die sich aus Störungsereignissen ergeben können

Diesen Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission angefügt.

**Weitere Informationen**

<b>Wertpapier-Identifikationsnummer(n):</b>	Die Wertpapier-Identifikationsnummern (z.B. ISIN und Valor) einer jede Serie von Wertpapieren ist der Tabelle, die diesen weiteren Informationen angefügt ist, zu entnehmen.
<b>Währung der Wertpapieremission:</b>	CHF
<b>Informationen über den Basiswert:</b>	Informationen über den einer Serie der Wertpapiere zugrunde liegenden Basiswert sind im Internet unter <a href="http://www.swx europe.com">www.swx europe.com</a> kostenfrei verfügbar.
<b>Valutatag:</b>	21. Juni 2019
<b>Angebot und Verkauf:</b>	<p>Die Anbieterin bietet vom 1. Dezember 2020 Wertpapiere zum anfänglichen Ausgabepreis freibleibend zum Verkauf an. Die diesen weiteren Informationen angefügte Tabelle enthält das Emissionsvolumen und den Anfänglichen Ausgabepreis der jeweiligen Serie von Wertpapieren.</p> <p>Der Anleger kann diese Wertpapiere in der Regel zu einem Festpreis erwerben. Im Festpreis sind alle mit der Ausgabe und dem Vertrieb der Wertpapiere verbundenen Kosten der Emittentin bzw. der Anbieterin enthalten (z. B. Strukturierungskosten und Absicherungskosten einschließlich einer Ertragsmarge für die Emittentin).</p> <p>Die Gesamterlöse und die Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle, die diesen weiteren Informationen angefügt ist, angegeben.</p>
<b>Börseneinführung:</b>	<p>Die Wertpapiere werden bereits an der BX Swiss AG im Segment "deriBX" kotiert.</p> <p>Mit Eintreten eines Knock-out-Ereignisses wird die Preisfeststellung eingestellt.</p>
<b>Mindesthandelsvolumen:</b>	1 Wertpapier

**Tabelle zu den weiteren Informationen**

ISIN:	DE000CU39520
Valor:	48431209
Emissionsvolumen:	bis zu 700.000
Anfänglicher Ausgabepreis:	CHF 1,06
Gesamterlöse:	bis zu CHF 742.000,00
Gesamtkosten <sup>1</sup> :	bis zu CHF 23.567.574,80

**Produktbeschreibung für frühere Wertpapiere**

Die folgende Tabelle enthält die Beschreibung der Früheren Wertpapiere (die "**Produktbeschreibung**").

<b>Wertpapier-Identifikationsnummer(n):</b>	Die Wertpapier-Identifikationsnummern (z.B. ISIN und Valor) einer jede Serie von Wertpapieren ist der Tabelle zu den weiteren Informationen zu entnehmen.
---	---

<sup>1</sup>Der Betrag wurde auf das gesamte Jahr berechnet und ist entsprechend annualisiert.

<b>Anwendbares Recht und Clearing System:</b>	Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin richten sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Die Schaffung der Wertpapiere richtet sich nach schweizerischem Recht.  Clearing System ist die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz.
<b>Einlösung:</b>	Der Auszahlungsbetrag eines Unlimited Turbo Call-Optionsscheins entspricht der Differenz zwischen dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Bei einem Unlimited TURBO Put-Optionsschein entspricht der Auszahlungsbetrag der Differenz zwischen dem Basispreis und dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.  Bei Eintritt eines Knock-out-Ereignisses verfallen die Unlimited TURBO-Optionsscheine <b>vorzeitig</b> . Der Wertpapierinhaber erhält keinen oder nur einen sehr geringfügigen Auszahlungsbetrag. Ein Knock-out-Ereignis tritt ein, sobald ein maßgeblicher Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums eines Unlimited Turbo Call-Optionsscheins auch nur einmal auf oder unter seiner Knock-out-Barriere liegt. Bei einem Unlimited Turbo Put-Optionsschein tritt ein Knock-out-Ereignis ein, sobald ein maßgeblicher Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums auch nur einmal auf oder über seiner Knock-out-Barriere liegt.  Der Basispreis der Unlimited TURBO-Optionsscheine werden an jedem Kalendertag mit dem Anpassungsbetrag angepasst wird. Die Berechnung des Anpassungsbetrags ist abhängig von dem von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz und der von der Emittentin festgelegten Risikoprämie. Die Knock-out-Barriere wird monatlich angepasst.  Die Wertpapiere haben eine unbegrenzte Laufzeit ("unlimited").
<b>Basiswert:</b>	Basiswert der Wertpapiere sind Aktien der Zurich Insurance Group AG, ISIN CH0011075394 (" <b>Aktie</b> ") (der " <b>Basiswert</b> ").
<b>Referenzpreis:</b>	Der an einem Tag an der Maßgeblichen Börse festgestellte und veröffentlichte offizielle Schlusskurs des Basiswertes.
<b>Bewertungstag:</b>	Ausübungstag
<b>Ausübungstag:</b>	Der vom Anleger gewählte Ausübungstag.
<b>Zahlstelle:</b>	Société Générale S.A., Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8001 Zürich (" <b>Zahlstelle</b> ").

## EMISSIONSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

### Abschnitt A - Einleitung mit Warnhinweisen

#### Einleitende Angaben

#### **Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummern**

Die unter dem Basisprospekt vom 30. Dezember 2019 für TURBO-Optionsscheine und Unlimited TURBO-Optionsscheine (der "**Basisprospekt**") angebotenen Unlimited TURBO-Optionsscheine (Typ Call) (die "**Unlimited TURBO-Optionsscheine**", "**Optionsscheine**" oder die "**Wertpapiere**") haben die in der dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle genannten Wertpapier-Identifikationsnummern (ISIN und Valor).

#### **Kontaktdaten der Emittentin**

Die Société Générale Effekten GmbH (die "**Emittentin**") (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 529900W18LQJJN6SJ336) hat ihren eingetragenen Sitz in Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 (0)69 71 74 0).

## **Kontaktdaten der Anbieterin**

Die Société Générale, Paris, (die "**Anbieterin**") (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) hat ihren eingetragenen Sitz in Paris, Frankreich. Die Geschäftsadresse lautet: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankreich. (Telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00).

## **Billigung des Basisprospekts; zuständige Behörde**

Der Basisprospekt wurde am 30. Dezember 2019 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") gebilligt. Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 (0)228 4108 0).

## **Warnhinweise**

- a) Die Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Basisprospekt zu verstehen.
- b) Anleger sollen jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf die Prüfung des Basisprospektes als Ganzes stützen.
- c) Anleger können ihr gesamtes angelegtes Kapital (zusätzlich zu den mit dem Kauf verbundenen Kosten) (Totalverlust) oder einen Teil davon verlieren.
- d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- e) Die Société Générale Effekten GmbH, als Emittentin, und die Société Générale, als Anbieterin und Garantin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen haben, haften zivilrechtlich, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekt gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekt gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- f) Anleger sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

## **Abschnitt B - Basisinformationen über die Emittentin (SGE)**

### **Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?**

#### **Sitz und Rechtsform der Emittentin**

Die Emittentin ist eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit eingetragenem Sitz in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

#### **Haupttätigkeiten der Emittentin**

Der in dem Gesellschaftsvertrag der Emittentin bestimmte Gegenstand des Unternehmens ist die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren und damit zusammenhängende Tätigkeiten sowie der Erwerb, die Veräußerung und das Halten und Verwalten von eigenen Beteiligungen an anderen Unternehmen im In- und Ausland, insbesondere solche im Finanz- und Dienstleistungsbereich im weitesten Sinne, in jedem Fall ausgenommen solcher Tätigkeiten und Beteiligungen, die für die Emittentin selbst erlaubnispflichtig wären oder die dazu führen würden, dass die Emittentin als (gemischte) Finanzholdinggesellschaft einzuordnen wäre.

Die wichtigsten Märkte in denen der Konzern tätig ist, sind Frankreich, Deutschland und Österreich sowie andere europäische Länder innerhalb und außerhalb der Eurozone und die U.S.A.

#### **Hauptanteilseigner der Emittentin**

Die Emittentin ist ein 100%iges Tochterunternehmen der Société Générale, Frankfurt, welche eine Zweigniederlassung der Société Générale, Paris, ist.

#### **Identität des Vorstandes und Aufsichtsrats**

Geschäftsführer der Société Générale Effekten GmbH sind gegenwärtig Frau Nurten Erdogan, Frau Françoise Esnouf sowie Herr Helmut Höfer.

Die Ernennung eines Aufsichtsrates ist gemäß dem Gesellschaftervertrag nicht geregelt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bestand kein Aufsichtsrat.

## Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

### 1. Gewinn- und Verlustrechnung

<i>(in Tausend EUR)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
operativer Gewinn/Verlust oder andere vergleichbare Messgröße für die Ertragslage, die der Emittent in den Abschlüssen verwendet	52.624	67.317	35.952	27.217

### 2. Bilanz

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	8.787.171	9.099.921	9.340.019
Liquiditätskoeffizient (Verhältnis Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	1,03	1,07	1,05
Verhältnis Fremdkapital/Eigenkapital (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Aktionärskapitals)	-831	-396	737
Zinsdeckungsquote (betriebliche Erträge/Zinsaufwand)	15,58	17,82	17,76

### 3. Kapitalflussrechnung

<i>(in Tausend EUR)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	77.062	12.381	-344.460	452.638
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	-116.160	271.824	348.825	-374.348
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeiten	-109.238	-212.583	-101.189	-110.967

## Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

### 1. Risiken, die aus dem begrenzten eigenen Vermögen der Emittentin resultieren

Die Emittentin hat nur ein begrenztes haftendes Stammkapital von EUR 25.564,59. Der Anleger ist daher im Vergleich zu Emittenten mit deutlich höherer Kapitalausstattung einem wesentlich größeren Bonitätsrisiko ausgesetzt. Das Emissionsgeschäft der Emittentin wird wesentlich negativ beeinflusst, wenn die Emittentin ganz oder teilweise nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere zu erfüllen und die Emittentin, angesichts ihres begrenzten Grundkapitals, die Zahlungen unter den Wertpapieren nicht mehr finanzieren kann. In diesem Fall können Anleger ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren (Risiko eines **Totalverlusts**).

### 2. Risiken im Fall von Sicherungsgeschäften mit der Société Générale

Die Emittentin schließt mit der Société Générale Sicherungsgeschäfte in Bezug auf die Wertpapiere ab. In diesem Fall sollen entsprechende Sicherungsgeschäfte die Höhe der etwaigen geschuldeten Zahlungen aus den von der Emittentin begebenen Wertpapieren absichern. Erweisen sich die von der Société Générale als Garantin aus diesen Sicherungsgeschäften zur Verfügung gestellten Finanzmittel letztlich als unzureichend, um die Ansprüche aller Inhaber von Wertpapieren, die im Rahmen der Garantiestruktur ausgegeben wurden, vollständig zu erfüllen, so sehen die Bedingungen der Wertpapiere vor, dass die Ansprüche der Inhaber dieser Wertpapiere anteilig in Höhe des von der Emittentin verursachten Fehlbetrags erlöschen. Dies bedeutet, dass der Rückgriff auf die Emittentin auf alle tatsächlich von der Société Générale erhaltenen Erlöse beschränkt ist (Begrenzter Rückgriff). Weitere Ansprüche der Inhaber solcher Wertpapiere gegen die Emittentin bestehen nicht, unabhängig davon, ob die Emittentin in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren mit anderen ihr zur Verfügung stehenden Mitteln zu erfüllen. Die Inhaber solcher Wertpapiere sind daher dem Kreditrisiko der Société Générale

ausgesetzt. Daher können Anleger im Fall einer Insolvenz der Société Générale ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren (Risiko eines **Totalverlusts**).

## **Abschnitt C - Basisinformationen über die Wertpapiere**

### **Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

#### **Art und Gattung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht im Sinne von § 793 des Bürgerlichen Gesetzbuches. Die Schaffung der Wertpapiere unterliegt dem Recht der Schweiz. ISIN und Valor sind in der Tabelle im Anhang zu dieser Zusammenfassung aufgeführt.

#### **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**

Die Wertpapiere gewähren dem Anleger, vorbehaltlich des Eintritts eines bestimmten Ereignisses (sogenanntes "**Knock-out-Ereignis**"), das Recht von der Emittentin bei Ausübung die Zahlung eines Auszahlungsbetrages zu verlangen. Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt in CHF ("**Emissionswährung**").

Die Wertpapiere haben eine unbegrenzte Laufzeit und können nur an festgelegten Ausübungstagen vom Wertpapierinhaber ausgeübt werden. Das bedeutet, dass die Wertpapiere nicht zu einem festgelegten Zeitpunkt automatisch ausgeübt werden ("unlimited"). Um einen wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere zu realisieren, müssen Wertpapierinhaber ihre Optionsscheine daher ausüben oder verkaufen.

Der Auszahlungsbetrag eines Wertpapiers entspricht (i) der Differenz zwischen dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Basispreis (ii) multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Bei Eintritt eines Knock-out-Ereignisses verfallen die Wertpapiere **vorzeitig**. Der Wertpapierinhaber erhält keinen oder nur einen sehr geringfügigen Auszahlungsbetrag. Ein Knock-out-Ereignis ist eingetreten, wenn ein maßgeblicher Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums des Wertpapiers auch nur einmal auf oder unter seiner Knock-out-Barriere liegt .

Der Basispreis eines Wertpapiers wird an jedem Kalendertag mit dem Anpassungsbetrag angepasst. Die Berechnung des Anpassungsbetrags ist abhängig von dem von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz und von der von der Emittentin festgelegten Risikoprämie

Die Emittentin ist bei Eintritt bestimmter außerordentlicher Ereignisse (z.B. der Einstellung des Basiswertes) berechtigt, die Emissionsbedingungen anzupassen (insbesondere den Basiswert auszutauschen) oder die Wertpapiere zu kündigen.

#### **Übertragbarkeit und Handelbarkeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind frei übertragbar und grundsätzlich frei handelbar. Die freie Handelbarkeit gilt vorbehaltlich der Verkaufsbeschränkungen, anwendbaren Gesetzen sowie Regeln und Regularien der Clearing Systeme.

#### **Emissionsvolumen**

Die Anzahl der begebenen Wertpapiere und das Emissionsvolumen ergeben sich aus dem Annex der Zusammenfassung.

#### **Status der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Fall der Insolvenz oder der Auflösung der Emittentin sind die Wertpapiere mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig. Hiervon ausgenommen sind andere Verbindlichkeiten, die über einen vertraglichen oder gesetzlichen Vor- bzw. Nachrang verfügen.

#### **Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Wertpapiere werden bereits an der BX Swiss AG im Segment "deriBX" kotiert.

Mit Eintreten eines Knock-out-Ereignisses wird die Preisfeststellung eingestellt.

#### **Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?**

##### **Art und Umfang der Garantie**

Zahlungs- und gegebenenfalls Lieferverpflichtungen der Emittentin unter den Emissionsbedingungen sind durch eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie der Société Générale, Paris, Frankreich, (die "**Garantin**") garantiert.

Die Emittentin schließt darüber hinaus mit der Garantin Sicherungsgeschäfte in Bezug auf die Wertpapiere ab. Das jeweilige Sicherungsgeschäft soll die Höhe der etwaigen geschuldeten Zahlungen unter den Wertpapieren absichern. Die

Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind auf die finanziellen Mittel begrenzt, welche die Garantin im Rahmen der Sicherungsgeschäfte bereitstellt (Begrenzter Rückgriff). Die Rechte der Wertpapierinhaber aus der Garantie werden durch den Begrenzten Rückgriff jedoch nicht berührt und die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie nicht eingeschränkt; dementsprechend ist jeder Wertpapierinhaber weiterhin berechtigt, gerichtliche oder sonstige Verfahren gegen die Garantin anzustrengen oder anderweitig Ansprüche gegen die Garantin geltend zu machen, um im Rahmen der Garantie geschuldete Verpflichtungen, insbesondere auch in Bezug auf säumige Zahlungen, durchzusetzen.

## Garantiegeber

Die gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantin lautet Société Générale. Die Société Générale, die am 4 Mai 1864 in Frankreich gegründet wurde, ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*) nach französischem Recht mit einem Grundkapital von 1.066.714.367,50 EUR und besitzt den Status einer Bank. Der satzungsmäßige Sitz der Société Générale ist 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich, und der Verwaltungssitz ist 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankreich (Telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00). Ihre LEI ist O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Die Société Générale-Gruppe (die "**Gruppe**") bietet eine große Bandbreite an Beratungsdienstleistungen und maßgeschneiderten Finanzdienstleistungen für Privatkunden, Großunternehmen und institutionelle Anleger an. Die Gruppe baut auf drei sich ergänzenden Kerngeschäftsbereichen auf:

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

Die Société Générale ist die Muttergesellschaft der Gruppe.

## Finanzzahlen

### 1. Gewinn- und Verlustrechnung

<i>In Millionen EUR</i>	<b>Halbjahr 2020 Ungeprüft</b>	<b>Halbjahr2019 Ungeprüft</b>	<b>31.12.2019 Geprüft</b>	<b>31.12.2018 Geprüft</b>
Nettozinserträge (oder Äquivalent)	N/A	N/A	11.185	11.019
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen	N/A	N/A	5.257	5.524
Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte	-820	-264	-1.278	-1.005
Nettohandelsergebnis	N/A	N/A	4.460	5.189
Messgröße für die Ertragslage, die der Emittent in den Abschlüssen verwendet, z.B. operativer Gewinn	492	1.402	6.944	7.274
Nettogewinn/-verlust (bei konsolidierten Jahresabschlüssen der den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnende Nettogewinn/-verlust)	-326	686	3.248	4.121 <sup>2</sup>

### 2. Bilanz

<i>In Milliarden EUR</i>	<b>Halbjahr2020 Ungeprüft</b>	<b>Halbjahr2019 Ungeprüft</b>	<b>31.12.2019 Geprüft</b>	<b>31.12.2018 Geprüft</b>	<b>Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses ("SREP")</b>
Vermögenswerte insgesamt	1.453,4	1.388,6	1.356,3	1.309,4	N/A

<sup>2</sup>Ab dem 1. Januar 2019 wird in Übereinstimmung mit der Ergänzung von IAS 12 „Ertragsteuern“ die Steuerersparnis im Zusammenhang mit der Zahlung von Zinsen auf undatierte nachrangige und weit nachrangige Schuldverschreibungen, die zuvor in den Konzernrücklagen verbucht wurden, in der Position "Ertragsteuern" erfolgswirksam verbucht. Die Vergleichsdaten für 2018 wurden angepasst.

Vorrangige Forderungen	136,3	127,3	125,2	116,3	N/A
Nachrangige Forderungen	14,7	14,6	14,5	13,3	N/A
Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto)	458,5	438,3	450,2	447,2	N/A
Einlagen von Kunden	444,5	412,9	418,6	416,8	N/A
Eigenkapital insgesamt	60,7	62,5	63,5	61,0	N/A
Notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert)/Kredite und Forderungen	17,7	17,0	16,2	18,0	N/A
Harte Kernkapitalquote (CET1) oder je nach Emission andere relevante prudenzielle Kapitaladäquanzquote	12,3% <sup>3</sup>	12,0%	12,7%	11,4%	10,02% <sup>4</sup>
Gesamtkapitalquote	17,7%	17,9%	18,3%	17,0%	N/A
Nach den geltenden Rechtsrahmen berechnete Verschuldensquote	4,2%	4,3%	4,3%	4,3%	N/A

Es liegen keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk vor.

#### **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?**

Die Fähigkeit der Garantin, ihren Verpflichtungen aus der Garantie nachzukommen, hängt im Wesentlichen von den Geschäftsergebnissen und der finanziellen Lage der Gruppe ab.

##### 1. Risiken in Bezug auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte

Die Geschäftsbereiche der Gruppe sind anfällig für Veränderungen der Finanzmärkte und der wirtschaftlichen Bedingungen in Europa, den Vereinigten Staaten und anderen Teilen der Welt. Die Gruppe könnte mit einer erheblichen Verschlechterung der Markt- und Wirtschaftsbedingungen konfrontiert werden, die insbesondere auf wirtschaftliche und politische Krisen oder andere nachteilige Ereignisse zurückzuführen ist. Solche Ereignisse, die sich schnell entwickeln und möglicherweise nicht vorhergesehen können und gegen die eventuell keine ausreichende Absicherung abgeschlossen werden kann, können das Geschäftsumfeld der Gruppe für einen mittel- bis langfristigen Zeitraum beeinträchtigen und die Geschäfte nachteilig beeinflussen.

##### 2. Liquiditätsrisiken

Die Gruppe ist auf ihren Zugang zu Finanzmitteln und anderen Liquiditätsquellen angewiesen. Finanzierungszugangs- und Liquiditätsbeschränkungen können sich erheblich nachteilig auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe sowie auf die Fähigkeit, ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Gegenparteien nachzukommen, auswirken.

#### **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

##### 1. Wertloser Verfall (Knock-out)

Am Ausübungstag: Wenn beim Unlimited Turbo **Call**-Optionsschein am Ausübungstag der Referenzpreis des Basiswerts **auf oder unter** dem Basispreis liegt, verfällt der Optionsschein **wertlos**. Je näher der Referenzpreis am Basispreis liegt desto höher ist die Wahrscheinlichkeit eines solchen Verfalls.

*Während der Laufzeit:* Zusätzlich tragen Wertpapierinhaber ein **beträchtliches Risiko**, dass ihre Unlimited Turbo-Optionsscheine während ihrer Laufzeit **wertlos verfallen**. Dies ist **sofort** der Fall, **wenn ein Knock-out-Ereignis eintritt**. Der Wertpapierinhaber erhält dann **keine Zahlung**. Der vom Wertpapierinhaber für den Optionsschein bezahlte Kaufbetrag ist verloren. Der Wertpapierinhaber erleidet einen **Totalverlust**. Je näher der Kurs des Basiswerts an der Knock-out Barriere liegt, desto wahrscheinlich tritt ein solcher Verlust ein.

*Eintritt eines Knock-out-Ereignisses zwischen den Ausübungstagen:* Bei Unlimited TURBO-Optionsscheinen gilt die Besonderheit, dass diese Optionsscheine nur **zu besonderen Terminen** ausgeübt werden können. Hieraus ergibt sich, dass wenn der Wertpapierinhaber diesen Termin versäumt, muss er den nächsten Termin für eine Ausübung

<sup>3</sup>Quote ohne IFRS 9-Phaseneinteilung (CET1 Quote liegt bei 12,5% einschließlich +20bp der IFRS 9-Phaseneinteilung).

<sup>4</sup>Bei Kombination der regulatorischen Puffer würde die harte Kernkapitalquote (CET1 ratio level), bei der der Mechanismus des ausschüttungsfähigen Höchstbetrags (Maximum Distributable Amount) ausgelöst wird, ab dem 30. Juni 2020 9,05% betragen (einschließlich 0,07% des antizyklischen Kapitalpuffers).

abwarten. Er trägt dann das Risiko, dass der Optionsschein in der Zwischenzeit wegen eines Knock-out-Ereignisses wertlos verfällt.

*Realisierung des Wertes des Unlimited Turbo-Optionsscheins durch Verkauf:* Ein zusätzliches Risiko ergibt sich daraus, dass die Unlimited TURBO-Optionsscheine keine begrenzte Laufzeit haben. Wertpapierinhaber müssen deshalb ihre Unlimited TURBO-Optionsscheine verkaufen, um ihren wirtschaftlichen Wert zu realisieren. Dabei tragen sie das Risiko, dass sie von einem Knock-out-Ereignis überrascht werden, das zu einem **Totalverlust** des von ihnen bezahlten Kaufbetrags führt. Auch hier gilt, dass je näher der Kurs des Basiswerts an der Knock-out Barriere liegt, desto wahrscheinlich ein solcher Verlust eintritt.

*Risiken bezüglich der Anpassung des Basispreises:* Dem Wertpapierinhaber entstehen dadurch Risiken, dass der Basispreis der Unlimited TURBO-Optionsscheine an jedem Kalendertag mit dem Anpassungsbetrag angepasst wird. Die Berechnung des Anpassungsbetrags ist abhängig von dem von der Berechnungsstelle festgelegten Referenzzinssatz und von der von der Emittentin festgelegten Risikoprämie.

## 2. Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts

Wertpapierinhaber sind von den Wertschwankungen des Basiswerts abhängig. Diese können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Wenn Anleger ein Wertpapier mit einem Basiswert kaufen, tragen sie als Wertpapierinhaber auch die mit dem Basiswert verbundenen Risiken. Insbesondere tragen sie das Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts. Diese hängen dabei von einer Vielzahl von Faktoren ab: Kapitalmaßnahmen oder betriebswirtschaftliche Ereignisse beim Basiswert, volkswirtschaftliche Faktoren und Spekulationen. Es ist deshalb nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts der Wertpapiere zu treffen. Insbesondere stellt die Wertentwicklung eines Basiswerts in der Vergangenheit keine Garantie für dessen zukünftige Wertentwicklung dar. Die Auswahl eines Basiswerts beruht auch nicht auf den Erwartungen oder Einschätzungen der Emittentin bezüglich der zukünftigen Wertentwicklung des ausgewählten Basiswerts. Wertpapierinhaber können deshalb nicht vorhersehen, welche Rückzahlung sie in der Zukunft für die Wertpapiere erwarten können. Wenn der Wert des Basiswerts gefallen ist, können einem Wertpapierinhaber bei der Rückzahlung der Wertpapiere bzw. einer vorzeitigen Beendigung der Wertpapiere erhebliche Verluste (bis hin zu einem **Totalverlust**) entstehen.

## 3. Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert

Der Wertpapierinhaber trägt ähnliche Risiken wie bei einer Direktanlage in diese Aktie. Hierzu gehören die Risiken, die sich aus den Schwankungen des Aktienkurses des Unternehmens ergeben. Dies beinhaltet das Risiko, dass das Unternehmen zahlungsunfähig wird und über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren bzw. vergleichbares Verfahren bei einem Unternehmen im Ausland eröffnet wird. In allen Fällen besteht für Wertpapierinhaber das Risiko, dass die betreffende Aktie als Basiswert ihres Wertpapiers **wertlos** wird und sich damit die Risiken, die sich aus der Art des Wertpapiers ergeben, entsprechend realisieren. Die Wertpapierinhaber werden dann einen **Totalverlust** erleiden.

### **Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

#### **Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Die Anbieterin bietet vom 1. Dezember 2020 Wertpapiere zum anfänglichen Ausgabepreis freibleibend zum Verkauf an. Die diesen weiteren Informationen angefügte Tabelle enthält das Emissionsvolumen und den Anfänglichen Ausgabepreis der jeweiligen Serie von Wertpapieren.

Es ist ein Vertrieb der Wertpapiere an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum vorgesehen.

Der Anleger kann diese Wertpapiere in der Regel zu einem Festpreis erwerben. Im Festpreis sind alle mit der Ausgabe und dem Vertrieb der Wertpapiere verbundenen Kosten der Emittentin bzw. der Anbieterin enthalten (z. B. Strukturierungskosten und Absicherungskosten einschließlich einer Ertragsmarge für Emittentin).

Die Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle im Anhang dieser Zusätzlichen Informationen angegeben.

Einzelheiten der Zulassung zum Handel ergeben sich aus dem vorstehenden Abschnitt C (*Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*).

#### **Wer ist der Anbieter?**

Anbieter ist die Société Générale, Paris.

#### **Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

Das Angebot der Wertpapiere und die Verwendung der Erlöse dienen ausschließlich der Gewinnerzielung im Rahmen der allgemeinen Geschäftstätigkeit der Emittentin. Die erwarteten Nettoerlöse Gesamterlöse und Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle im Annex dieser Zusammenfassung angegeben.

Das Angebot unterliegt einer generellen Übernahmevereinbarung.

Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere (z.B. im Zusammenhang mit der Feststellung oder Anpassung von Parametern der Emissionsbedingungen), die sich auf die zahlbaren Beträge auswirken, können Interessenkonflikte auftreten durch

- Abschluss von Geschäften der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen in dem Basiswert;
- Begebung weiterer derivativer Instrumente der Emittentin in Bezug auf den Basiswert;
- Geschäftsbeziehungen der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen zu dem Emittenten des Basiswerts;
- den Besitz wesentlicher (auch nicht-öffentlicher) Informationen der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen über den Basiswert; und/oder
- die Funktion der Société Générale als Market Maker.

### **Annex zu der Zusammenfassung**

ISIN:	DE000CU39520
Valor:	48431209
Emissionsvolumen:	bis zu 700.000
Anfänglicher Ausgabepreis:	CHF 1,06
Gesamterlöse:	bis zu CHF 742.000,00
Gesamtkosten <sup>5</sup> :	bis zu CHF 23.567.574,80

### **ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**

#### **Section A – Introduction, containing Warnings**

##### **Introductory Information**

##### **Name and Securities Identification Numbers**

The Unlimited TURBO Warrants Not BEST - Standard (Type CALL) (the "**Unlimited TURBO Warrants**", "**Warrants**" or the "**Securities**") offered under the Base Prospectus dated 30 December 2019 regarding TURBO Warrants and Unlimited TURBO Warrants (the "**Base Prospectus**") have the securities identification numbers (i.e. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") and Valor) 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**"): 529900W18LQJNN6SJ336) 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**") (with 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 30 December 2019 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**

<sup>5</sup>Der Betrag wurde auf das gesamte Jahr berechnet und ist entsprechend annualisiert.

- (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 2019 and the consolidated financial statement for the financial year 2018 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

<i>(in euro thousands)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	52,624	67,317	35,952	27,217

#### 2. Balance sheet

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) <i>(in euro thousands)</i>	8,787,171	9,099,921	9,340,019

Current ratio (current assets/current liabilities)	1.03	1.07	1.05
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	(831)	(396)	737
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	15.58	17.82	17.76

### 3. Cash flow statement

(in euro thousands)	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
Net Cash flows from operating activities	77,062	12,381	-344,460	452,638
Net Cash flows from financing activities	116,160	271,824	348,825	-374,348
Net Cash flow from investing activities	-109,238	-212,583	-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 affected 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 the case of hedging transactions with Société Générale

The Issuer enters into hedging transactions with Société Générale in relation to the securities. The relevant hedging transaction is 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 Switzerland. ISIN and Valor 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 Swiss Franc ("**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 exceeds the Strike applicable on the Valuation Date multiplied by (ii) the Ratio.

If a Knock-out Event occurs, the Securities **expire prematurely**. The Securityholder receives only no or only a small Redemption Amount.

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 issue size is 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 already admitted to trading on BX Swiss AG (deriBX).

### 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, Insurance and Financial Services and
- Global Banking and Investor Solutions.

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

### Key financial information

#### 1. Income statement

<i>(in millions of euros)</i>	<b>Half Year 2020 (unaudited)</b>	<b>Half Year 2019 (unaudited)</b>	<b>31.12.2019 (audited)</b>	<b>31.12.2018 (audited)</b>
Net interest income (or equivalent) <i>(Total Interest Income and Expense)</i> ***	5,467	5,570	11,185	11,019

Net fee and commission income ( <i>Total Fee income and expense</i> )	2,373	2,669	5,257	5,524
Net impairment loss on financial assets ( <i>Cost of risk</i> )	(2,099)	(578)	(1,278)	(1,005)
Net trading income ( <i>Net gains and losses on financial transactions</i> )	779	2,388	4,460	5,189
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit ( <i>Gross Operating income</i> )	1,928	3,416	6,944	7,274
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent) ( <i>Net Income, Group share</i> )	(1,590)	1,740	3,248	4,121 *

## 2. Balance Sheet

(in billions of euros)	Half Year 2020 ( <i>unaudited</i> )	Half Year 2019 ( <i>unaudited</i> )	31.12.2019 ( <i>audited</i> )	31.12.2018 ( <i>audited</i> )	Value as outcome of the most recent Supervisory review Evaluation Process (SREP)
Total assets ( <i>Total Assets</i> )	1,453.4	1,388.6	1,356.3	1,309.4	N/A
Senior debt ( <i>Debt securities issued</i> )	136.3	127.3	125.2	116.3	N/A
Subordinated debt ( <i>Subordinated debts</i> )	14.7	14.6	14.5	13.3	N/A
Loans and receivables to customers ( <i>Customer loans at amortised cost</i> )	458.5	438.3	450.2	447.2	N/A
Deposits from customers ( <i>Customer deposits</i> )	444.5	412.9	418.6	416.8	N/A
Total equity ( <i>Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share</i> )	60.7	62.5	63.5	61.0	N/A
Non performing loans (based on net carrying amount) / Loans and receivables) ( <i>Doubtful Loans</i> )	17.7	17.0	16.2	18.0	N/A
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance ( <i>Common Equity Tier 1 ratio</i> )	12.3% ****	12.0%	12.7%	11.4%	10.02% **
Total Capital Ratio ( <i>Total capital ratio</i> )	17.7%	17.9%	18.3%	17.0%	N/A
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework ( <i>Fully loaded CRR leverage ratio</i> )	4.2%	4.3%	4.3%	4.3%	N/A

\* As from January 1st 2019, in accordance with the amendment to IAS 12 "Income Tax", the tax saving related to the payment of coupons on undated subordinated and deeply subordinated notes, previously recorded in consolidated reserves, is now recognised in income on the "Income tax" line; 2018 comparative data have been restated).

\*\* Taking into account the combined regulatory buffers, the CET1 ratio level that would trigger the Maximum Distributable Amount mechanism would be 9.05% as of 30 June 2020 (including 0.07% of countercyclical buffers).

\*\*\* Titled in italics refer to titled used in the financial statements.

\*\*\*\* Ratio excluding IFRS 9 phasing (CET1 ratio at 12,5% including +20bp of IFRS 9 phasing).

The audit report does not contain any qualification.

### **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. Access to financing and liquidity constraints could 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 **CALL** Warrant, if the Reference Price of the Underlying on the Exercise Date is **equal to or below** 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 fallen, 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 securities 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 1 December 2020 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to this summary.

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:	DE000CU39520
Valor	48431209
Issue Size:	700,000
Initial Issue Price:	CHF 1.06
Total Proceeds:	CHF 742,000.00
Total Costs <sup>6</sup> :	CHF 71,549.52

**EMISSION - RESUME SPECIFIQUE**

<sup>6</sup>The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized.

## **Section A – Introduction incluant des Avertissements**

### **Informations Préliminaires**

#### **Dénomination et Numéros d'Identification des Titres**

Les Unlimited TURBO Warrants Not BEST - Standard (Type CALL) (les "**Warrants TURBO Illimités** ", "**Warrants**" ou les "**Titres**") offerts au titre du Prospectus de Base en date du 30 décembre 2019 relatif aux Warrants TURBO et aux Warrants TURBO Illimités (le "**Prospectus de Base**") ont les numéros d'identification des titres (i.e. Numéros d'Identification Internationale des Titres ("**ISIN**") et Valor) mentionnés dans le tableau annexé à ce résumé.

#### **Coordonnées de l'Emetteur**

Société Générale Effekten GmbH ("**Emetteur**") (ayant le numéro d'identification ("**LEI**") : 529900W18LQJN6SJ336) a son siège social à Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne. L'adresse commerciale est : Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne (numéro de téléphone : +49 (0)69 71 74 0).

#### **Coordonnées de l'Offreur**

Société Générale ("**Offreur**") (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) a son siège social à Paris, République Française. L'adresse commerciale est: 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, République Française (numéro de téléphone: +33 (0)1 42 14 20 00).

#### **Date d'Approbation; Autorité compétente**

Le Prospectus de Base a été approuvé le 30 décembre 2019 par l'Autorité Fédérale de Supervision Financière Allemande (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). L'adresse commerciale de BaFin (*Wertpapieraufsicht*) est : Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne (numéro de téléphone : +49 (0)228 4108 0).

### **Avertissements**

- (a) Les Investisseurs doivent lire ce résumé comme une introduction au Prospectus de Base.
- (b) Toute décision d'investir dans les Titres doit reposer sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur.
- (c) Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du capital investi (y compris tous les coûts liés à l'investissement) (perte totale).
- (d) Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base, y compris tout supplément, ainsi que toutes Conditions Définitives afférentes avant le début de la procédure judiciaire.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, en tant qu'Emetteur, et Société Générale, en tant qu'Offreur et Garant, assument une responsabilité civile pour ce résumé (y compris sa traduction) mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, toutes les informations clés essentielles afin d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
- (f) L'investisseur est sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

## **Section B – Informations clés de l'Emetteur**

### **Qui est l'Emetteur des Titres?**

#### **Domiciliation et forme sociale**

L'Emetteur est une société à responsabilité limitée de droit allemand ayant son siège social à Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne. Son LEI est : 529900W18LQJN6SJ336.

#### **Activités principales**

L'objet social de l'Emetteur, tel que stipulé dans ses statuts, est d'émettre et de vendre des titres et exercer les activités liées, ainsi que d'acheter, vendre, détenir et gérer ses propres participations dans d'autres sociétés en Allemagne et à l'étranger, en particulier dans le domaine financier et les prestations de services en général, mais à l'exclusion des activités

et des participations qui seraient soumises à l'obtention d'une autorisation par l'Emetteur lui-même ou entraîneraient la classification de l'Emetteur comme une société financière holding (mixte).

Les principaux marchés sur lesquels l'Emetteur et ses filiales consolidées (le "**Groupe**") opèrent sont la France, l'Allemagne et l'Autriche, ainsi que d'autres pays européens membres ou non de la Zone Euro et les États-Unis.

### Actionnaires principaux de l'Emetteur

L'Emetteur est une filiale intégralement détenue par Société Générale, Francfort, qui est une succursale de Société Générale, Paris.

### Identité des Directeurs Généraux

Les Directeurs Généraux de Société Générale Effekten GmbH sont actuellement Mme Nurten Erdogan, Mme Françoise Esnouf and M. Helmut Höfer.

### Identité des commissaires aux comptes

Les comptes consolidés de l'Emetteur pour l'exercice 2019 et les comptes consolidés pour l'exercice 2018 ont été audités par Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne.

### Quels sont les informations financières clés de l'Emetteur?

#### 1. Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
Résultat d'exploitation ou autre indicateur similaire de la performance financière utilisé par l'émetteur dans les états financiers	52.624	67.317	35.952	27.217

#### 2. Bilan

	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie) (en milliers d'euros)	8.787.171	9.099.921	9.340.019
Ratio de liquidité générale (actif circulant/passif circulant)	1,03	1,07	1,05
Ratio dette/fonds propres (total du passif/total des capitaux propres)	(831)	(396)	737
Ratio de couverture des intérêts (produits d'exploitation/ charges d'intérêts)	15,58	17,82	17,76

#### 3. Etat des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	77.062	12.381	-344.460	452.638
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-116.160	271.824	348.825	-374.348
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-109.238	-212.583	-101.189	-110.967

### Quels sont les risques clés spécifiques de l'Emetteur?

#### 1. Risques résultant des capitaux propres limités de de L'Emetteur

L'Emetteur ne dispose que d'un capital social limité à hauteur de 25 564,59 EUR. Les investisseurs sont donc exposés à un risque de crédit considérablement plus élevé en comparaison à un émetteur disposant d'un capital beaucoup plus important. En conséquence, si l'Emetteur, compte tenu de son capital social limité, n'est pas en mesure de faire face à ses obligations de paiement au titre des titres qu'il émet, les activités d'émission de l'Emetteur en seraient significativement et défavorablement affectées dans la mesure où l'Emetteur ne serait pas en mesure

ou ne serait que partiellement en mesure d'exécuter ses obligations au titre des titres. Les investisseurs dans les titres pourraient donc perdre une partie ou la totalité de leur investissement (risque de **perte totale**).

## 2. Risques en cas d'opérations de couverture avec Société Générale

L'Émetteur conclut des opérations de couverture avec Société Générale relativement aux titres. L'opération de couverture concernée est destinée à couvrir le montant de tout paiement dû au titre des titres émis par l'Émetteur. Si les ressources financières de Société Générale en tant que garant de ces opérations de couverture s'avèrent insuffisantes pour satisfaire la totalité des créances de l'ensemble des porteurs de titres émis dans le cadre de la garantie, les termes et conditions des titres prévoient que les créances des porteurs de ces titres seront réduites au pro rata du montant de la perte subie par l'Émetteur. Cela signifie que le recours contre l'émetteur est limité à tout produit réellement reçu de Société Générale (Recours Limité). Les porteurs de titres ne disposent pas d'autres créances à l'encontre de l'Émetteur, peu important que l'Émetteur soit ou non en mesure de satisfaire ses obligations de paiement au titre des titres par d'autres moyens à sa disposition. Les détenteurs de ces titres sont donc exposés au risque de crédit de la Société Générale. Par conséquent, en cas d'insolvabilité de Société Générale, les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement (risque de **perte totale**).

### **Section C - Informations clés sur les Titres**

#### **Quelles sont les principales modalités des Titres?**

##### **Nature et catégorie des Titres**

Les titres sont des obligations au porteur conformément au droit allemand au sens du § 793 du Code civil allemand (*BGB*). L'émission des Titres est régie par le droit la Suisse. Les numéros ISIN et Valor sont indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

##### **Les droits attachés aux Titres**

Les Titres confèrent à l'investisseur, sous réserve de la survenance d'un événement particulier (appelé "**Cas de Désactivation**"), le droit d'exiger de l'Émetteur le paiement d'un Montant de Remboursement en cas d'exercice. Le remboursement est effectué en Franc suisse (la "**Devise d'Emission**").

Les Titres n'ont pas de durée déterminée et les Porteurs de Titres ne peuvent les exercer qu'à des Dates d'Exercice prédéfinies. Cela signifie que les Titres **ne** sont **pas** exercés **automatiquement** à une date déterminée (illimitée). Les Porteurs de Titres doivent exercer ou vendre leurs Titres afin de réaliser leur valeur financière.

Le Montant de Remboursement de chaque Titre est égal à la différence (si elle est positive) entre (i) le Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Evaluation et le Prix d'Exercice à la Date d'Evaluation multiplié par (ii) le Ratio.

Si un Cas de Désactivation survient, les Titres **expireront prématurément**. Le Porteur de Titre ne recevra aucun ou recevra seulement un petit Montant de Remboursement.

Le Prix d'Exercice d'un Titre est ajusté chaque jour calendaire du Montant d'Ajustement. Le Pourcentage d'Ajustement est calculé sur la base du Taux d'Intérêt de Référence et de la Prime de Risque, déterminés par l'Agent de Calcul.

L'Émetteur est autorisé à ajuster les termes et conditions (en particulier à remplacer le Sous-Jacent) ou à résilier les Titres en cas de survenance de certains événements extraordinaires (ex: en cas de disparition du Sous-Jacent).

##### **Transférabilité et négociabilité des Titres**

Les Titres sont librement transférables et négociables de manière générale. La libre négociabilité est applicable sous réserve des restrictions de vente, des lois applicables et des règles et règlements des Systèmes de Compensation.

##### **Volume de l'Emission**

La taille de l'émission est indiquée dans le tableau annexé au présent résumé.

##### **Statut des Titres**

Les Titres constituent des créances non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur. En cas d'insolvabilité ou de dissolution de l'Émetteur, les Titres auront le même rang que toutes les créances actuelles et futures non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des créances qui font l'objet d'un droit de priorité ou d'une subordination conventionnel(le) ou légal(e).

#### **Où les titres seront-ils négociés?**

#### **Y a-t-il une garantie attachée aux titres?**

##### **Nature et champ de la garantie**

Le paiement et, le cas échéant, les obligations de livraison de l'Émetteur au titre des Termes et Conditions sont garantis par une Garantie inconditionnelle et irrévocable de Société Générale, Paris, République Française, (le "**Garant**").

L'Émetteur conclut également des opérations de couverture relatives aux Titres avec le Garant. L'opération de couverture est destinée à couvrir le montant de tout paiement dû au titre des Titres. Les obligations de paiement de l'Émetteur au titre des Titres sont limitées aux ressources financières fournies par le Garant dans le cadre des opérations de couverture (Recours Limité). Toutefois, les droits des Porteurs de Titres au titre de la Garantie ne sont pas affectés par le recours limité et les obligations du Garant au titre de la Garantie ne sont pas limitées; en conséquence, tous les Porteurs de Titres continueront d'avoir le droit d'engager des procédures judiciaires ou autres contre le Garant ou de faire valoir d'autres réclamations à l'encontre du Garant afin d'obtenir l'exécution des obligations au titre de la Garantie, notamment en cas de défauts de paiement.

## Garant

La dénomination sociale et commerciale de la société est Société Générale. Société Générale a été constituée le 4 mai 1864 en France, est une société anonyme de droit français au capital social de 1.066.714.367,50 euros, ayant le statut de banque. Le siège social de Société Générale est situé au 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France et le siège administratif est situé au 7 Cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, France (numéro de téléphone : +33 (0)1 42 14 20 00). Son LEI est O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Le groupe Société Générale ("**Groupe SG**") offre une large gamme de services de conseil et de solutions financières sur mesure à des clients particuliers, de grandes entreprises et des investisseurs institutionnels. Le Groupe SG s'appuie sur trois segments clés complémentaires:

- la Banque de Détail en France;
- la Banque de Détail à l'étranger, les Services Financiers et les Assurances; et
- la Banque Globale et les Solutions Investisseurs.

Société Générale est la société mère de Groupe SG.

## Informations financières clés

### 1. Compte de résultat

(en millions d'euros)	Premier Semestre 2020 (non-audités)	Premier Semestre 2019 (non-audités)	31.12.2019 (audités)	31.12.2018 (audités)
Produits d'intérêts nets (ou équivalent) ( <i>Produits et Charges d'Intérêts Totaux</i> )***	5.467	5.570	11.185	11.019
Produits d'honoraires et de commissions nets ( <i>Produits d'honoraires nets totaux</i> )	2.373	2.669	5.257	5.524
Dépréciation d'actifs financiers, nette ( <i>Coût du risque</i> )	(2.099)	(578)	(1.278)	(1.005)
Revenu net des portefeuilles de transaction ( <i>Opérations financières nettes</i> )	779	2.388	4.460	5.189
Indicateur de la performance financière utilisé par l'émetteur dans les états financiers, par exemple la marge d'exploitation ( <i>Revenu Net d'Exploitation</i> )	1.928	3.416	6.944	7.274
Résultat net (pour les états financiers consolidés, résultat net attribuable aux détenteurs de capital de la société mère) ( <i>Revenu Net, part du Groupe</i> )	(1.590)	1.740	3.248	4.121*

### 2. Bilan

<i>(en milliards d'euros)</i>	<b>Premier Semestre 2020 (non-audités)</b>	<b>Premier Semestre 2019 (non-audités)</b>	<b>31.12.2019 (audités)</b>	<b>31.12.2018 (audités)</b>	<b>Valeur telle qu'elle ressort du dernier processus de contrôle et d'évaluation prudentiels ("SREP")*</b>
Total de l'actif ( <i>Total de l'actif</i> )	1.453,4	1.388,6	1.356,3	1.309,4	N/A
Créances de premier rang ( <i>Créances émises</i> )	136,3	127,3	125,2	116,3	N/A
Créances subordonnées ( <i>Créances subordonnées</i> )	14,7	14,6	14,5	13,3	N/A
Prêts et créances à recevoir de clients ( <i>Prêts à leur valeur d'amortissement</i> )	458,5	438,3	450,2	447,2	N/A
Dépôts de clients ( <i>Dépôts de clients</i> )	444,5	412,9	418,6	416,8	N/A
Total des capitaux propres ( <i>capitaux propres sous-total Capitaux propres, part du Groupe</i> )	60,7	62,5	63,5	61,0	N/A
Prêts non performants (sur la base de la valeur comptable nette) / Prêts et créances ( <i>Créances douteuses</i> )	17,7	17,0	16,2	18,0	N/A
Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) ou autre ratio d'adéquation des fonds propres prudentiels pertinent selon l'émission ( <i>Ratio de fonds propres de base de catégorie 1</i> )	12,3 %****	12,0 %	12,7 %	11,4 %	10,02% **
Ratio de fonds propres total ( <i>Ratio de fonds propres total</i> )	17,7 %	17,9 %	18,3 %	17,0 %	N/A
Ratio de levier calculé en vertu du cadre réglementaire applicable ( <i>Ratio de levier CRR entièrement chargé</i> )	4,2 %	4,3 %	4,3 %	4,3 %	N/A

\* A compter du 1er janvier 2019, conformément à la modification de la norme IAS 12 "Impôts sur le Résultat", l'économie d'impôt liée au paiement des coupons des titres subordonnés à durée indéterminée et des titres super-subordonnés, précédemment enregistrée dans les réserves consolidées, est désormais comptabilisée en résultat sur la ligne "Impôts sur le résultat" ; les données comparatives 2018 ont été retraitées.

\*\* En tenant compte des coussins réglementaires combinés, le niveau du ratio CET1 qui déclencherait le mécanisme du Montant Maximum Distribuible serait de 9,05 % au 30 juin 2020 (y compris 0,07% de coussins contracycliques).

\*\*\* Les titres en italique renvoient aux titres utilisés dans les comptes.

\*\*\*\* Ratios hors phasage d'IFRS 9 (Ratio CET1 de 12,5% incluant 20 pb au titre du phasage d'IFRS 9).

Le rapport d'audit ne contient aucune réserve.

### **Quels sont les facteurs de risque les plus importants concernant le garant?**

La capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie dépend essentiellement des résultats d'activité et de la situation financière du Groupe SG.

#### 1. Risques liés à l'économie mondiale et aux marchés financiers

Les activités du Groupe SG sont sensibles aux fluctuations des marchés financiers et des conditions économiques en Europe, aux États-Unis et ailleurs dans le monde. Le groupe SG pourrait être confronté à une détérioration significative des conditions de marché et de l'économie, notamment en raison de crises économiques et politiques ou d'autres événements défavorables. De tels événements, qui peuvent se développer rapidement et donc potentiellement ne pas être anticipés et couverts, pourraient affecter l'environnement opérationnel du Groupe SG pendant des périodes courtes ou prolongées.

## 2. Risques de liquidité

Le Groupe SG dépend de l'accès au financement et à d'autres sources de liquidités. Un accès au financement et des contraintes de liquidité pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats d'exploitation et la capacité du Groupe SG à remplir ses obligations envers ses contreparties.

### **Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres?**

#### 1. Expiration sans valeur (Désactivation)

*A la Date d'Exercice:* Dans le cas d'un CALL Warrant TURBO Illimité, si le Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date d'Exercice est **égal ou inférieur** au Prix d'Exercice, le Warrant expirera **sans valeur**. Plus le Prix de Référence est proche du Prix d'Exercice, plus la probabilité de cette expiration est élevée.

*En cours de vie:* En outre, les Porteurs de Titres courent un **risque substantiel** que leurs Warrants TURBO Illimités **expirent sans valeur** avant leur date d'échéance. Ce sera le cas **immédiatement après la survenance d'un Cas de Désactivation**. Le Porteur de Titres ne recevra alors **aucun paiement**. Le prix de souscription payé par le Porteur de Titres pour le Warrant TURBO Illimités sera perdu. Le Porteur de Titres subira une **perte totale**. Plus le prix du Sous-Jacent est proche de la Barrière de Désactivation, plus cette perte est susceptible de se produire.

#### 2. Risque de manquer une date d'exercice

*Survenance d'une Barrière de Désactivation entre les Dates d'Exercice:* Les Warrants TURBO Illimités ont la particularité de ne pouvoir être exercés qu'à des **dates déterminées**. Cela implique notamment que si les Porteurs de Titres manquent cette date, ils doivent attendre la prochaine Date d'Exercice. Ils courent alors le risque que le Warrant expire sans valeur dans l'intervalle en raison de la survenance d'un Cas de Désactivation.

*Réalisation de la valeur financière des Warrants Turbo Illimités par vente:* Des risques supplémentaires découlent du fait que les Warrants TURBO Illimités n'ont pas de durée déterminée. Les Porteurs de Titres doivent donc vendre leurs Warrants Turbo Illimités afin de réaliser leur valeur financière. Cela implique de supporter le risque d'un Cas de Désactivation inattendu qui se traduirait par une **perte totale** du prix de souscription payé. Une fois de plus, plus le prix du Sous-Jacent est proche de la Barrière de Désactivation, plus cette perte est susceptible de se produire.

#### 3. Risques liés à l'ajustement du Prix d'Exercice

Des risques découlent pour le Porteur de Titres du fait que le Prix d'Exercice des Warrants TURBO Illimités est ajusté chaque jour calendaire par le Montant d'Ajustement. Le calcul du Montant d'Ajustement dépend du Taux d'Intérêt de Référence choisi par l'Agent de Calcul et de la Prime de Risque déterminée par l'Agent de Calcul.

#### 4. Risque de fluctuation de la valeur du Sous-Jacent

Les Porteurs de Titres sont affectés par les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent. Celles-ci peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des Titres.

Si les investisseurs souscrivent un Titre ayant un Sous-Jacent, ils assument également les risques associés au Sous-Jacent en tant que Porteurs de Titres. En particulier, ils supportent le risque de fluctuations de la valeur du Sous-Jacent. Les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent dépendent d'une série de facteurs : la gestion des sociétés ou les événements économiques liés à l'activité du sous-jacent, les facteurs économiques généraux et les activités de spéculation. En conséquence, il n'est donc pas possible d'émettre des prévisions fiables sur la performance future du Sous-Jacent des Titres. En particulier, la performance passée d'un Sous-Jacent ne constitue pas une garantie de sa performance future. La sélection d'un Sous-Jacent ne repose pas sur les attentes ou les estimations de l'Emetteur en ce qui concerne la performance future du Sous-Jacent sélectionné. Les Porteurs de Titres ne sont donc pas en mesure de prévoir à l'avance le montant de remboursement des Titres qu'ils peuvent attendre. Si la valeur du Sous-Jacent a baissé, les Porteurs de Titres peuvent subir des pertes significatives (jusqu'à une **perte totale**) lors du remboursement des Titres ou de la résiliation anticipée des Titres.

#### 5. Risques liés au Sous-Jacent

Le Porteur de Titres supporte des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans cette Action. Il s'agit notamment des risques liés aux fluctuations du prix de l'action de la société. Cela inclut le risque que la société devienne insolvable ou qu'une procédure d'insolvabilité ou une procédure similaire, dans le cas d'une société située dans un autre pays, soit engagée concernant les actifs de la société. Il y a un risque pour les Porteurs de Titres que l'Action concernée devienne **sans valeur** en tant que Sous-Jacent de leur Titre, réalisant ainsi les risques résultant de la nature du titre. Les Porteurs de Titres subiront dans ce cas une **perte totale**.

### **Section D – Informations clés sur l'offre de titres au public et/ ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

#### **Dans quelles conditions et dans quel délai puis-je investir dans ce Titre?**

L'Offreur offre à partir du 1 décembre 2020 des séries de Titres avec un volume d'émission et un prix de souscription initial par Titre tels qu'indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

L'investisseur peut souscrire les Titres à un prix d'émission déterminé. Ce prix d'émission comporte tous les coûts supportés par l'Emetteur liés à l'émission et à la vente des Titres (par exemple les coûts de distribution, les coûts de structuration et de couverture ainsi que la marge bénéficiaire de l'Emetteur). Les coûts totaux de chaque série de Titres figurent au tableau annexé à ce résumé.

Des détails sur l'admission à la négociation figurent à la Section C ci-dessus (*Où les Titres seront-ils négociés?*).

### **Qui est l'Offreur?**

L'Offreur est la Société Générale, Paris. Les coordonnées de l'Offreur figurent dans la section A ci-dessus (*Introduction et Avertissements*).

### **Pourquoi ce prospectus est-il publié?**

Les Titres sont proposés et leurs produits seront utilisés uniquement dans le but de générer des bénéfices dans le cadre des activités commerciales générales de l'Emetteur. Les coûts totaux estimés de l'émission / offre respective des Titres et le produit net estimé sont indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

L'offre fait l'objet d'un accord de prise ferme global avec l'Offreur.

Dans le cadre de l'exercice des droits et/ou obligations de l'Emetteur et de ses sociétés affiliées conformément aux termes et conditions des Titres (par exemple, dans le cadre de la négociation ou de l'adaptation des termes et conditions) qui affectent les montants dus, des conflits d'intérêts peuvent survenir en raison de:

- L'exécution d'opérations sur le Sous-Jacent par l'Emetteur et ses sociétés affiliées;
- L'émission d'instruments dérivés additionnels relatifs au Sous-Jacent;
- Des relations commerciales de l'Emetteur et de ses sociétés affiliées avec l'Emetteur du Sous-Jacent;
- La détention d'informations (y compris non publiques) de l'Emetteur et de ses affiliés relative au Sous-Jacent; et/ou
- Les actions de Société Générale en tant que Teneur de Marché.

### **Annexe au Résumé**

ISIN:	DE000CU39520
Valor	48431209
Volume d'émission:	700 000
Prix d'Emission Initial:	CHF 1,06
Produits Totaux:	CHF 742 000,00
Coûts Totaux <sup>7</sup> :	CHF 71 549,52

### **NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE**

#### **Sezione A - Introduzione, contenente Avvertenze**

#### **Informazioni introduttive**

##### **Denominazione e Codice di Identificazione dei Titoli**

I Unlimited TURBO Warrants Non BEST - Standard (Tipo CALL) (i "**Unlimited TURBO Warrants**", "**Warrants**" o i "**Titoli**") offerti ai sensi del Prospetto di Base del 30 dicembre 2019 relativo ai TURBO Warrants e agli Unlimited TURBO Warrants (il "**Prospetto di Base**") hanno i codici di identificazione dei titoli (i.e. International Securities Identification Number ("**ISIN**") e Valor) indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

##### **Dati di contatto dell'Emittente**

Société Générale Effekten GmbH (l'"**Emittente**") (con codice identificativo del soggetto giuridico ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) con sede legale a Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania. L'indirizzo

<sup>7</sup>Le montant a été calculé sur une base annuelle et a été annualisé en conséquence.

commerciale è: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (numero di telefono: +49 (0)69 71 74 0).

#### **Dati di contatto dell'Offerente**

Société Générale (l'"Offerente") (con LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) con sede legale a Parigi, Repubblica Francese. L'indirizzo commerciale è: Boulevard Haussmann 29, 75009 Parigi, Repubblica Francese. (numero di telefono: +33 (0)1 42 14 20 00).

#### **Data di Approvazione; Autorità Competente**

Il Prospetto di Base è stato approvato il 30 dicembre 2019 dall'Autorità Federale tedesca di Vigilanza Finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) ("**BaFin**"). L'indirizzo commerciale della BaFin (Wertpapieraufsicht) è il seguente: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (numero di telefono: +49 (0)228 4108 0).

#### **Avvertenze**

- (a) Gli investitori dovrebbero leggere la nota di sintesi come un'introduzione al Prospetto di Base.
- (b) Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore.
- (c) Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito (inclusi tutti i costi associati all'acquisto) (perdita totale).
- (d) Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base, incluso qualsiasi supplemento, così come delle rispettive Condizioni Definitive, prima dell'inizio del procedimento.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, in qualità di Emittente, e Société Générale, in qualità di Offerente e Garante, che hanno accettato la responsabilità per la nota di sintesi, comprese le eventuali traduzioni della medesima, sono responsabili ai sensi del diritto civile, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
- (f) L'investitore sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### **Sezione B - Informazioni Fondamentali Concernenti l'Emittente**

#### **Chi è l'Emittente dei Titoli?**

##### **Domicilio e forma giuridica**

L'Emittente è una società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto tedesco con sede legale a Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania. Il suo LEI è: 529900W18LQJJN6SJ336.

##### **Attività Principali**

L'oggetto sociale dell'Emittente, come previsto dal proprio statuto, è l'emissione e la vendita di titoli e l'esercizio di attività collegate, così come l'acquisto, la vendita, la detenzione e la gestione di partecipazioni proprie in altre società in Germania e all'estero, in particolare quelle del settore finanziario e dei servizi in generale, escludendo però quelle attività e partecipazioni che richiederebbero un'autorizzazione per l'Emittente stesso o che comporterebbero la classificazione dell'Emittente come holding finanziaria (mista).

I principali mercati in cui operano l'Emittente e le sue controllate consolidate (il "**Gruppo**") sono la Francia, la Germania e l'Austria, nonché altri paesi europei all'interno e all'esterno dell'area Euro e gli Stati Uniti d'America.

##### **Maggiori azionisti dell'Emittente**

L'Emittente è una società interamente controllata da Société Générale, Francoforte, che è una succursale di Société Générale, Parigi.

##### **Identità dei suoi Amministratori Delegati**

Gli amministratori delegati di Société Générale Effekten GmbH sono attualmente la Sig.ra Nurten Erdogan, la Sig.ra Françoise Esnouf e il Sig. Helmut Höfer.

## Identità dei suoi Revisori Legali

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio 2019 e il bilancio consolidato per l'esercizio 2018 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania.

## Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

### 1. Conto economico

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Utile/perdita d'esercizio o altra misura analoga della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio	52.624	67.317	35.952	27.217

### 2. Stato patrimoniale

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno contante) <i>(in migliaia di euro)</i>	8.787.171	9.099.921	9.340.019
Current ratio (attività correnti/passività correnti)	1,03	1,07	1,05
Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)	(831)	(396)	737
Coefficiente di copertura degli interessi (utile di esercizio/interessi passivi)	15,58	17,82	17,76

### 3. Rendiconto sui flussi di cassa

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Flussi di cassa netti provenienti da attività operative	77.062	12.381	-344.460	452.638
Flussi di cassa netti provenienti da attività di finanziamento	-116.160	271.824	348.825	-374.348
Flussi di cassa netti provenienti da attività di investimento	-109.238	-212.583	-101.189	-110.967

## Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

### 1. Rischi derivanti dal limitato patrimonio proprio dell'Emittente

L'Emittente dispone di un capitale sociale a responsabilità limitata pari a EUR 25.564,59. Gli investitori sono pertanto esposti a un rischio di credito notevolmente più elevato rispetto a un emittente con risorse patrimoniali molto maggiori. Di conseguenza, se l'Emittente, alla luce del suo capitale sociale limitato, non sia in grado di finanziare i pagamenti ai sensi dei titoli da esso emessi, l'attività di emissione dell'Emittente risulterà seriamente compromessa in quanto l'Emittente non sarà in grado di adempiere ai propri obblighi derivanti da tali titoli o lo sarà solo parzialmente. Gli investitori nei titoli possono quindi perdere parte del loro investimento o l'intero investimento (rischio di **perdita totale**).

### 2. Rischi in caso di operazioni di copertura con Société Générale

L'Emittente effettua operazioni di copertura con Société Générale in relazione ai titoli. La rispettiva operazione di copertura è destinata a coprire l'importo degli eventuali pagamenti dovuti ai sensi dei titoli emessi dall'Emittente. Se le risorse finanziarie fornite da Société Générale in qualità di garante da tali operazioni di copertura si rivelassero in ultima analisi insufficienti a soddisfare pienamente le richieste di tutti i portatori dei titoli emessi ai sensi dell'accordo di garanzia, i termini e le condizioni dei titoli prevedono che le pretese dei portatori di tali titoli decadano proporzionalmente all'ammontare dell'ammanto subito dall'Emittente. Ciò significa che la facoltà di rivalersi sull'Emittente è limitata a qualsiasi effettivo provento ricevuto da Société Générale (Rivalsa Limitata). Non vi sono ulteriori pretese dei portatori di tali titoli nei confronti dell'Emittente, indipendentemente dal fatto che l'Emittente sia in grado di regolare i propri obblighi di pagamento derivanti dai titoli con altri mezzi a sua disposizione. I portatori

di tali titoli sono pertanto esposti al rischio di credito di Société Générale. Pertanto, in caso di insolvenza di Société Générale gli investitori possono perdere parte del loro investimento o l'intero investimento (rischio di **perdita totale**).

## **Sezione C - Informazioni Fondamentali sui Titoli**

### **Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?**

#### **Tipo e classe dei Titoli**

I Titoli sono titoli al portatore ai sensi del diritto tedesco secondo quanto previsto dal § 793 del Codice Civile tedesco (*BGB*). La creazione dei Titoli è disciplinata dalle leggi di la Svizzera. ISIN e Valor sono riportati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

#### **I diritti Connessi ai Titoli**

I Titoli conferiscono all'investitore, subordinatamente al verificarsi di un particolare evento (c.d. "**Evento di Knock-out**"), il diritto di chiedere all'Emittente di pagare un Importo di Rimborso al momento dell'esercizio. Il rimborso viene effettuato in Franco Svizzero ("**Valuta di Emissione**").

I Titoli **non** hanno una durata fissa e i Portatori dei Titoli possono esercitarli solo in Date di Esercizio prestabilite. Ciò significa che i Titoli **non** vengono esercitati **automaticamente** ad una data definita (illimitata). I Portatori dei Titoli devono esercitare o vendere i loro Titoli per realizzare il loro valore finanziario.

L'Importo di Rimborso di ciascun Titolo è pari a (i) l'importo di cui il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Valutazione eccede lo Strike applicabile alla Data di Valutazione (ii) moltiplicato per il Multiplo .

Se si verifica un Evento di Knock-out, i Titoli **scadono prematuramente**. Il Portatore dei Titoli non riceve alcun Importo di Rimborso o solo un piccolo Importo di Rimborso.

Lo Strike di un Titolo viene rettificato ogni giorno di calendario per l'Importo di Rettifica.. La Percentuale di Rettifica è calcolata sulla base del Tasso di Interesse di Riferimento e del Premio di Rischio, come entrambi determinati dall'Agente di Calcolo.

L'Emittente ha il diritto di rettificare i termini e le condizioni (in particolare di sostituire il Sottostante) o di estinguere i Titoli al verificarsi di determinati eventi straordinari (ad esempio la cessazione del Sottostante).

#### **Trasferibilità e Negoziabilità dei Titoli**

I Titoli sono liberamente trasferibili e in genere possono essere negoziati liberamente. La libera negoziazione è soggetta alle restrizioni di vendita, alle leggi applicabili e alle norme e regolamenti dei Sistemi di Compensazione.

#### **Dimensione dell'Emissione**

La dimensione dell'emissione è indicata nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

#### **Status dei Titoli**

I Titoli costituiscono passività non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di insolvenza o di scioglimento dell'Emittente, i Titoli avranno rango pari a tutte le passività correnti e successive non garantite e non subordinate dell'Emittente, con l'eccezione di quelle passività che sono soggette a priorità o subordinazione contrattuale o legale.

#### **Dove saranno negoziati i Titoli?**

I Titoli sono già ammessi alla negoziazione sul/i BX Swiss AG (deriBX).

#### **Ai Titoli è connessa una garanzia?**

##### **Natura e portata della garanzia**

Gli obblighi di pagamento e, se del caso, di consegna dell'Emittente stabiliti ai sensi dei Termini e Condizioni sono garantiti da una Garanzia incondizionata e irrevocabile di Société Générale, Parigi, Repubblica Francese, (il "**Garante**").

L'Emittente effettua inoltre operazioni di copertura relative ai Titoli con il Garante. La relativa operazione di copertura è destinata a coprire l'importo degli eventuali pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli. Gli obblighi di pagamento dell'Emittente derivanti dai Titoli sono limitati alle risorse finanziarie messe a disposizione dal Garante nell'ambito delle operazioni di copertura (Ricorso Limitato). I diritti dei Portatori dei Titoli ai sensi della Garanzia non sono tuttavia condizionati dal ricorso limitato e gli obblighi del Garante ai sensi della Garanzia non sono limitati; di conseguenza, tutti i Portatori dei Titoli continuano ad avere il diritto di avviare procedimenti giudiziari o di altro tipo contro il Garante o di esercitare altri diritti nei confronti del Garante al fine di far valere gli obblighi dovuti ai sensi della Garanzia, in particolare anche per quanto riguarda i pagamenti rimasti insoluti.

## Garante

La denominazione legale e commerciale della società è Société Générale. Société Générale è stata costituita il 4 maggio 1864 in Francia, è una società per azioni (société anonyme) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale sociale di 1.066.714.367,50 euro e con lo status di banca. La sede legale di Société Générale è al numero 29 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia e la sede amministrativa è al numero 7 di Cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Francia (Numero di telefono: +33 (0)1 42 14 20 00). Il suo LEI è O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Il gruppo Société Générale ("**Gruppo SG**") offre un'ampia gamma di servizi di consulenza e soluzioni finanziarie su misura per clienti individuali, grandi aziende e investitori istituzionali. Il Gruppo SG si basa su tre attività chiave complementari:

- Retail Banking Francese;
- Retail Banking Internazionale, Servizi Finanziari e Assicurativi e
- Global Banking e Soluzioni per gli Investitori.

Société Générale è la capogruppo del Gruppo SG.

## Informazioni finanziarie chiave

### 1. Conto economico

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>Semestrale 2020 (non certificato)</b>	<b>Semestrale 2019 (non certificato)</b>	<b>31.12.2019 (certificato)</b>	<b>31.12.2018 (certificato)</b>
Margine interesse (o equivalente) <i>(Total Interest Income and Expense)**</i>	5.467	5.570	11.185	11.019
Ricavi netti da commissioni e compensi <i>(Total Fee income and expense)</i>	2.373	2.669	5.257	5.524
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie <i>(Cost of risk)</i>	(2.099)	(578)	(1.278)	(1.005)
Risultato netto dell'attività di negoziazione <i>(Net gains and losses on financial transactions)</i>	779	2.388	4.460	5.189
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio <i>(Gross Operating income)</i>	1.928	3.416	6.944	7.274
Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio della capogruppo) <i>(Net Income, Group share)</i>	(1.590)	1.740	3.248	4.121*

### 2. Stato patrimoniale

<i>(in miliardi di euro)</i>	<b>Semestrale 2020 (non certificato)</b>	<b>Semestrale 2019 (non certificato)</b>	<b>31.12.2019 (certificato)</b>	<b>31.12.2018 (certificato)</b>	<b>Valore come risultato del più recente Processo di Valutazione della Revisione di Vigilanza (SREP)</b>
Attività totali (Attività totali (Total Assets))	1.453,4	1.388,6	1.356,3	1.309,4	N/A
Debito privilegiato <i>(Debt securities issued)</i>	136,3	127,3	125,2	116,3	N/A
Debito subordinato <i>(Subordinated debts)</i>	14,7	14,6	14,5	13,3	N/A

Prêts et créances à recevoir de clients (Prêts à leur valeur d'amortissement)	461,8	436,8	450,2	447,2	N/A
Depositi dei clienti (Customer deposits)	444,5	412,9	418,6	416,8	N/A
Capitale totale (Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share)	60,7	62,5	63,5	61,0	N/A
Crediti deteriorati (sulla base del valore contabile netto) / Finanziamenti e crediti (Doubtful Loans)	17,7	17,0	16,2	18,0	N/A
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (Common Equity Tier 1 ratio)	12,3%****	12,0%	12,7 %	11,4 %	10,02% **
Coefficiente di capitale totale (Total capital ratio)	17,7%	17,9%	18,3 %	17,0 %	N/A
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (Fully loaded CRR leverage ratio)	4,2%	4,3%	4,3 %	4,3 %	N/A

\* A partire dal 1° gennaio 2019, in conformità con la modifica allo IAS 12 "Imposte sul Reddito", il risparmio d'imposta relativo al pagamento delle cedole sui titoli subordinati e fortemente subordinati non datati, precedentemente contabilizzati nelle riserve consolidate, è ora rilevato a conto economico nella linea "Imposte sul Reddito"; i dati comparativi del 2018 sono stati riformulati).

\*\* Tenendo conto dei buffer regolamentari combinati, il livello del coefficiente CET1 che farebbe scattare il meccanismo dell'Importo Distribuibile Massimo sarebbe del 9,05% al 30 giugno 2020 (compreso lo 0,07% dei buffer anticiclici).

\*\*\* I titoli in corsivo si riferiscono al termine utilizzato nel bilancio.

\*\*\*\* Coefficiente escluso l'IFRS 9 phasing (coefficiente CET1 al 12,5% comprensivo di + 20pb dell'IFRS 9 phasing).

La relazione di verifica non contiene rilievi.

### **Quali sono i fattori di rischio più significativi specifici del Garante?**

La capacità del Garante di adempiere ai propri obblighi ai sensi della garanzia dipende essenzialmente dai risultati commerciali e dalla situazione finanziaria del Gruppo SG.

#### 1. Rischi connessi all'economia globale e ai mercati finanziari

Le attività del Gruppo SG sono sensibili ai cambiamenti dei mercati finanziari e delle condizioni economiche in Europa, negli Stati Uniti e in altre parti del mondo. Il Gruppo SG potrebbe dover affrontare un significativo deterioramento delle condizioni di mercato ed economiche, in particolare a causa di crisi economiche e politiche o di altri eventi sfavorevoli. Tali eventi, che possono svilupparsi rapidamente e quindi potenzialmente non essere previsti e coperti, potrebbero influenzare il contesto operativo del Gruppo SG per periodi brevi o prolungati.

#### 2. Rischi di liquidità

Il Gruppo SG dipende dall'accesso al finanziamento e ad altre fonti di liquidità. Un accesso limitato o inesistente al finanziamento e vincoli di liquidità possono avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulla posizione finanziaria, sui risultati operativi e sulla capacità del Gruppo SG di adempiere ai propri obblighi nei confronti delle proprie controparti.

### **Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?**

#### 1. Scadenza senza valore (Knock-out)

*Alla Data di Esercizio:* Nel caso di un Unlimited TURBO Warrant **CALL**, se il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Esercizio è **uguale o inferiore** allo Strike, il Warrant scadrà **senza valore**. Più il Prezzo di Riferimento è vicino allo Strike, più alta è la probabilità di una tale scadenza.

*Durante la vita:* Additionally, Inoltre, i Portatori dei Titoli sopportano un **rischio sostanziale** che i loro Unlimited TURBO Warrants **scadano senza valore** prima della fine della loro vita. Ciò avverrà **immediatamente al verificarsi di un Evento di Knock-out**. Il Portatore dei Titoli quindi **non riceverà alcun pagamento**. Il prezzo di acquisto pagato

dal Portatore dei Titoli per gli Unlimited TURBO Warrant andrà perso. Il Portatore dei Titoli subirà una **perdita totale**. Più il prezzo del Sottostante è vicino alla Barriera di Knock-out, più è probabile che si verifichi una tale perdita.

2. Rischi relativi alla perdita di una data

*Verificarsi di un Evento di Knock-out tra le Date di Esercizio:* Gli Unlimited Turbo Warrants presentano la caratteristica particolare che i warrant possono essere esercitati solo in **date specifiche**. La specifica implicazione di quanto precede è che se i Portatori dei Titoli saltano tale data, devono attendere fino alla data successiva per l'esercizio. Essi sopportano quindi il rischio che il Warrant scada nel frattempo senza valore a causa di un Evento di Knock-out..

*Realizzazione del valore finanziario degli Unlimited Turbo Warrants mediante vendita:* Ulteriori rischi derivano dal fatto che gli Unlimited TURBO Warrants non hanno una durata limitata. I Portatori dei Titoli devono quindi vendere i loro Unlimited TURBO Warrants per realizzare il loro valore finanziario. Ciò comporta l'assunzione del rischio di un Evento di Knock-out inatteso che implica una **perdita totale** del prezzo di acquisto pagato. Anche in questo caso, quanto più il prezzo del Sottostante è vicino alla Barriera di Knock-out, tanto più è probabile che tale perdita si verifichi..

3. Rischi relativi alla rettifica dello Strike

Rischi per il Portatore dei Titoli derivano dal fatto che lo Strike degli Unlimited TURBO Warrants viene rettificato ad ogni giorno di calendario tramite l'Importo di Rettifica. Il calcolo dell'Importo di Rettifica dipende dal Tasso di Interesse di Riferimento scelto dall'Agente di Calcolo e dal Premio di Rischio determinato dall'Agente di Calcolo.

4. Rischio connesso alla consegna del Sottostante

I Portatori dei Titoli sopporteranno tutti i rischi associati al Sottostante a partire dalla consegna.

Se gli investitori acquistano un Titolo con un Sottostante, sopportano anche i rischi associati al Sottostante in qualità di Portatori dei Titoli. In particolare, sopportano il rischio di fluttuazioni del valore del Sottostante. Le fluttuazioni del valore del Sottostante dipendono da diversi fattori: Azioni societarie o eventi economici relativi all'attività del Sottostante, fattori economici generali e attività speculative. Non è quindi possibile fare dichiarazioni attendibili sull'andamento futuro del Sottostante per i Titoli. In particolare, la performance di un Sottostante nel passato non rappresenta una garanzia della sua performance futura. La selezione di un Sottostante non si basa sulle aspettative o sulle stime dell'Emittente rispetto alla performance futura del Sottostante selezionato. I Portatori dei Titoli non sono pertanto in grado di prevedere in anticipo il rimborso per i Titoli che ci si possa aspettare in futuro. Se il valore del Sottostante è diminuito, i Portatori dei Titoli possono subire perdite sostanziali (fino ad una **perdita totale**) sul rimborso dei Titoli o sulla estinzione anticipata dei Titoli.

5. Rischi relativi al Sottostante

Il Portatore dei Titoli si assume rischi simili a quelli di un investimento diretto in tale Azione. Questi includono i rischi derivanti dalle fluttuazioni del prezzo delle azioni della società. Ciò include il rischio che la società diventi insolvente e che venga avviata una procedura di insolvenza o una procedura simile, nel caso di una società in un altro paese, in relazione ai beni della società. Il rischio esiste per i Portatori dei Titoli in tutti i casi in cui l'Azione rilevante può diventare **priva di valore** come Sottostante del loro Titolo, concretizzando così i rischi derivanti dalla natura del titolo. I Portatori dei Titoli subiranno quindi una **perdita totale**.

**Sezione D - Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli e/ o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

**A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?**

L'Offerente offre a partire da 1 dicembre 2020 serie di Titoli con dimensione di emissione e prezzo di emissione iniziale per Titolo secondo quanto indicato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

L'investitore può solitamente acquistare i Titoli a un prezzo di emissione fisso. Tale prezzo di emissione fisso contiene tutti i costi dell'Emittente relativi all'emissione e alle vendite dei Titoli (ad es. costi di distribuzione, strutturazione e copertura, nonché il margine di profitto dell'Emittente). I costi totali di ciascuna serie di Titoli sono indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

Informazioni di dettaglio sull'ammissione alla negoziazione si trovano nella precedente sezione C (*Dove saranno negoziati i Titoli?*).

**Chi è l'offerente?**

L'offerente è Société Générale, Parigi. Informazioni di dettaglio sull'Offerente si trovano nella precedente sezione A (*Introduzione con Avvertenze*).

**Perché è redatto il presente prospetto?**

I Titoli sono offerti e i proventi saranno utilizzati esclusivamente al fine di generare profitti nel contesto delle attività generali dell'Emittente. I costi totali stimati della rispettiva emissione/offerta di Titoli e i proventi netti stimati sono indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

L'offerta è soggetta ad un contratto di sottoscrizione generale con l'Offerente.

In relazione all'esercizio di diritti e/o obblighi dell'Emittente e delle sue società collegate in conformità al regolamento dei Titoli (ad es. in relazione alla determinazione o all'adeguamento dei parametri del regolamento) che influiscono sugli importi da pagare, possono sorgere conflitti di interesse:

- Esecuzione di operazioni sul Sottostante da parte dell'Emittente e delle sue società collegate;
- Emissione di ulteriori strumenti derivati con riferimento al Sottostante;
- Rapporti d'affari dell'Emittente e delle sue società collegate con l'emittente del Sottostante;
- Possesso di informazioni (incluse informazioni (non pubbliche) provenienti dall'Emittente e dalle sue società affiliate sul Sottostante); e/o
- Il fatto che Société Générale agisca in qualità di Market Maker.

#### **Allegato alla Nota di Sintesi**

ISIN:	DE000CU39520
Valor:	48431209
Dimensione dell'Emissione:	700.000
Prezzo di Emissione Iniziale:	CHF 1,06
Ricavi Totali:	CHF 742.000,00
Costi Totali <sup>8</sup> :	CHF 71.549,52

<sup>8</sup>L'importo è stato calcolato per l'intero anno ed è annualizzato corrispondentemente.