

FIFTH SUPPLEMENT
Dated 7 October 2011
**To the Debt Issuance Programme Prospectus
dated 21 April 2011 of**
**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
as Issuer and Guarantor
(incorporated in France)**
**SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
as Issuer
(incorporated in Curaçao)**
and
**SG OPTION EUROPE
as Issuer
(incorporated in France)**
**€125,000,000,000
Debt Instruments Issuance Programme**
CINQUIÈME SUPPLÉMENT
En date du 7 octobre 2011
**Au Programme d'Emission de Titres de Créance
du 21 avril 2011 de**
**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
en qualité d'Émetteur et de Garant
(Société de droit français)**
**SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
en qualité d'Émetteur
(Société de droit de Curaçao)**
et
**SG OPTION EUROPE
en qualité d'Émetteur
(Société de droit français)**
**Programme d'Émission de Titres de Créance
(Debt Instruments Issuance Programme)
de 125.000.000.000 €**

This fifth supplement (hereinafter the **Fifth Supplement**) constitutes a supplement for the purposes of Article 13.1 of the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (hereinafter the **Prospectus Act 2005**) to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 21 April 2011 (hereinafter the **Base Prospectus**) and approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (hereinafter the **CSSF**) on 21 April 2011 in accordance with (i) Article 7 of the Prospectus Act 2005 implementing Article 13 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (the **Prospectus Directive**) as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the **2010 PD Amending Directive**) to the extent that such amendments have been implemented in a Member State of the European Economic Area), (ii) the relevant annex(es) of the Commission Regulation (EC) N° 809/2004 of 29 April 2004 (hereinafter the **Regulation**) and (iii) the listing rules of the SIX Swiss Exchange Ltd (the **SIX Swiss Exchange**), respectively.

Ce cinquième supplément (ci-après le **Cinquième Supplément**) constitue un supplément en conformité avec l'Article 13.1 de la loi luxembourgeoise du 10 juillet 2005 sur les prospectus pour valeurs mobilières (ci-après la **Loi Prospectus 2005**) au Programme d'Emission de Titres de Créance du 21 avril 2011 (ci-après le **Prospectus de Base**) et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (ci-après la **CSSF**) le 21 avril 2011 conformément (i) à l'Article 7 de la Loi Prospectus 2005 transposant l'Article 13 de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation, et modifiant la directive 2001/34/CE (la **Directive Prospectus**) telle que modifiée (ce qui inclut les modifications apportées par la directive 2010/73/UE (la **Directive de 2010 Modifiant la DP**) dans la mesure où ces modifications ont été transposées dans un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, (ii) à l'(aux) annexe(s) concernée(s) du Règlement (CE) N° 809/2004 de la Commission du 29 avril 2004 (ci-après le **Règlement**) et (iii) aux règles de cotation de la *SIX Swiss Exchange Ltd* (la **Six Swiss Exchange**), respectivement.

This Fifth Supplement completes, modifies and must be read in conjunction with the Base Prospectus, the first supplement dated 12 May 2011 (the **First Supplement**), the second supplement dated 16 June 2011 (the **Second Supplement**), the third supplement dated 18 August 2011 (the **Third Supplement**) and the fourth supplement dated 21 September 2011 (the **Fourth Supplement**) (together hereinafter, the **Supplements**).

Full information about the Issuers and the offer of any Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the Supplements. Copies of the Base Prospectus and the Supplements are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuers (<http://prospectus.socgen.com>) and from the head office of each Issuer and each of the specified office of the Paying Agents.

Unless otherwise defined in this Fifth Supplement, terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Base Prospectus.

The binding language of this Fifth Supplement is the one specified in the Final Terms applicable to any issue. Accordingly, if the Final Terms applicable to any issue specify English as the binding language, the English version of this Fifth Supplement shall prevail in the event of any discrepancy over the French version and if the Final Terms applicable specify French as the binding language, the French version of this Fifth Supplement shall prevail in the event of any discrepancy over the English version.

To the extent that there is any inconsistency between (i) any statement in this Fifth Supplement or any statement incorporated by reference into the Base Prospectus by this Fifth Supplement and (ii) any other statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in (i) above will prevail.

Save as disclosed in this Fifth Supplement, to the best of the knowledge and belief of each Issuer and the Guarantor, no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen or been noted, as the case may be, since the publication of the Base

Ce Cinquième Supplément complète, modifie et doit être lu en conjonction avec le Prospectus de Base, le premier supplément du 12 mai 2011 (le **Premier Supplément**), le second supplément du 16 juin 2011 (le **Second Supplément**), le troisième supplément du 18 août 2011 (le **Troisième Supplément**) et le quatrième supplément du 21 septembre 2011 (le **Quatrième Supplément**) (ensemble ci-après, les **Suppléments**).

Les informations complètes sur les Emetteurs et sur l'offre de Titres de Créance sont uniquement disponibles sur la base de la combinaison du Prospectus de Base et des Suppléments. Des copies du Prospectus de Base et des Suppléments sont disponibles sur le site internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu), sur le site internet des Emetteurs (<http://prospectus.socgen.com>) et au siège social de chaque Emetteur et aux bureaux indiqués des Agents Payeurs.

Sauf définition contraire dans ce Cinquième Supplément, les termes qui y sont utilisés sont réputés être définis tels qu'ils le sont dans les Modalités des Titres de Créance présentées dans le Prospectus de Base.

La langue faisant foi dans ce Cinquième Supplément est celle indiquée dans les Conditions Définitives applicables à toute émission. En conséquence, si les Conditions Définitives applicables à toute émission prévoient le français comme langue faisant foi, en cas de différence, la version française de ce Cinquième Supplément prévaudra sur la version anglaise, et si les Conditions Définitives applicables prévoient l'anglais comme langue faisant foi, en cas de différence, la version anglaise de ce Cinquième Supplément prévaudra sur la version française.

Dans l'hypothèse où il y aurait des incohérences entre (i) les termes de ce Cinquième Supplément ou tout(s) terme(s) incorporé(s) par référence dans le Prospectus de Base par ce Cinquième Supplément et (ii) tout(s) autre(s) terme(s) de ce document ou incorporé(s) par référence dans le Prospectus de Base, les termes contenus dans le (i) ci-dessus prévaudront.

Exception faite de ce qui est divulgué dans ce Cinquième Supplément, à la connaissance de chaque Emetteur et du Garant, aucun autre nouveau facteur, ni aucune erreur ou incohérence significatif(ve) relatif(ve) aux informations contenues dans le Prospectus de Base n'est survenu(e) ou n'a été noté(e), le cas

Prospectus.

In accordance with Article 13.2 of the Prospectus Act 2005, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the securities before this Fifth Supplement is published have the right to withdraw their acceptances, exercisable within a time-limit of minimum two business days after the publication of this Fifth Supplement.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have been previously published or is published simultaneously with this Fifth Supplement and have been filed with the CSSF, shall be deemed to be incorporated by reference in, and to form part of, this Fifth Supplement:

- the English version of the unaudited interim financial statements of SG Option Europe for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with French GAAP and the related notes (hereinafter the **SGOE's 2011 French GAAP Interim Financial Statements**).
- the free translation into English of the statutory auditors' review report on the SGOE's 2011 French GAAP Interim Financial Statements.
- the French version of the unaudited interim financial statements of SG Option Europe for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with French GAAP and the related notes (hereinafter the **Etats Financiers Semestriels French GAAP 2011 de SGOE**).
- the statutory auditors' review report on the *Etats Financiers Semestriels French GAAP 2011 de SGOE* issued in French.
- the English version of the unaudited interim financial statements of SGA Société Générale Acceptance N.V. for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with IFRS and the related notes (hereinafter the **SGA's 2011 IFRS Interim Financial Statements**).
- the free translation into English of the statutory auditor's report on the SGA's 2011 IFRS Interim Financial Statements.
- the French version of the unaudited interim financial statements of SGA Société Générale Acceptance N.V. for

échéant, depuis la publication du Prospectus de Base.

Conformément à l'Article 13.2 de la Loi Prospectus 2005, les investisseurs qui ont déjà accepté d'acheter des titres ou d'y souscrire avant que ce Cinquième Supplément ne soit publié ont le droit de retirer leur acceptation dans un délai minimum de deux jours ouvrables après la publication de ce Cinquième Supplément.

DOCUMENTS INCORPORÉS PAR RÉFÉRENCE

Les documents suivants qui ont déjà été publiés ou sont publiés concomitamment avec ce Cinquième Supplément et ont été déposés auprès de la CSSF, sont réputés être incorporés par référence dans, et faire partie de, ce Cinquième Supplément :

- la version anglaise des états financiers semestriels non audités de SG Option Europe pour la période allant du 1 Janvier 2011 au 30 juin 2011 préparés conformément aux normes françaises GAAP et les annexes (ci-après les **SGOE's 2011 French GAAP Interim Financial Statements**).
- la traduction anglaise du rapport des commissaires aux comptes des *SGOE's 2011 French GAAP Interim Financial Statements*.
- la version française des états financiers semestriels non audités de SG Option Europe pour la période allant du 1 Janvier 2011 au 30 juin 2011 préparés conformément aux normes françaises GAAP et les annexes (ci-après les **Etats Financiers Semestriels French GAAP 2011 de SGOE**).
- le rapport des commissaires aux comptes des *Etats Financiers Semestriels French GAAP 2011 de SGOE* émis en français.
- la version anglaise des états financiers semestriels non audités de SGA Société Générale Acceptance N.V. pour la période allant du 1 Janvier 2011 au 30 juin 2011 préparés conformément aux normes IFRS et les notes annexes (ci-après les **SGA's 2011 IFRS Interim Financial Statements**).
- la traduction anglaise du rapport du commissaire aux comptes des *SGA's 2011 IFRS Interim Financial Statements*.
- la version française des états financiers semestriels non audités de SGA Société Générale Acceptance N.V.

the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with IFRS and the related notes (hereinafter the ***Etats Financiers Semestriels IFRS 2011 de SGA***).

- the statutory auditor's report on the *Etats Financiers Semestriels IFRS 2011 de SGA* issued in French.

pour la période allant du 1 Janvier 2011 au 30 juin 2011 préparés conformément aux normes IFRS et les notes annexes (ci-après les ***Etats Financiers Semestriels IFRS 2011 de SGA***).

- le rapport du commissaire aux comptes des Etats Financiers Semestriels IFRS 2011 de SGA émis en français.

**CROSS REFERENCES RELATING TO FINANCIAL STATEMENTS FOR SGA SOCIETE GENERALE
ACCEPTANCE N.V. AND SG OPTION EUROPE**

SG Option Europe unaudited interim financial statements for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with French GAAP and related notes and statutory auditors' report	Unless otherwise stated, references to pages are to those of the SGOE's 2011 French GAAP Interim Financial Statements
Balance sheet relating to the above	Pages 3-5
Income statement relating to the above	Pages 7-8
Cash-flow statement relating to the above	Page 42
Notes the financial statements	Pages 15-41
Accounting principles and measurement methods relating to the above	Pages 10-14
Free translation into English of the statutory auditors' report relating to the above	Incorporated as a separate document
SGA Société Générale Acceptance N.V. unaudited interim financial statements for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 prepared in accordance with IFRS, notes, appendix and statutory auditor's report	Unless otherwise stated, references to pages are to those of the SGA's 2011 IFRS Interim Financial Statements
Balance sheet relating to the above	Pages 3-4
Income statement relating to the above	Pages 5-6
Cash- flow statement relating to the above	Page 7
Appendix to the financial statements	Pages 8-12
Notes to the financial statements	Pages 13-22
Accounting principles relating to the above	Page 9
Free translation into English of the statutory auditor's report relating to the above	Incorporated as a separate document

Information contained in the documents incorporated by reference other than information listed in the table above is for information purposes only.

**TABLE DE CONCORDANCE RELATIVE AUX ETATS FINANCIERS DE SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
ACCEPTANCE N.V. ET SG OPTION EUROPE**

Etats financiers semestriels non audités de SG Option Europe pour la période allant du 1 janvier 2011 au 30 juin 2011 établis conformément aux normes françaises GAAP et notes annexes et rapport des commissaires aux comptes	Sauf indication contraire, les références à des pages visent celles des Etats Financiers Semestriels French GAAP 2011 de SGOE
Bilan relatif à l'exercice comptable ci-dessus	Pages 3-5
Compte de résultat relatif à l'exercice ci-dessus	Pages 7-8
Tableau des flux de trésorerie relatif à l'exercice ci-dessus	Page 42
Notes aux états financiers	Pages 15-41
Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs à l'exercice ci-dessus	Pages 10-14
Rapport des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice ci-dessus	Incorporated as a separate document
Etats financiers semestriels non audités de SGA Société Générale Acceptance N.V. pour la période allant du 1 janvier 2011 au 30 juin 2011 établis conformément aux normes IFRS, notes, annexes et rapport du commissaire aux comptes	Sauf indication contraire, les références à des pages visent celles des Etats Financiers Semestriels IFRS 2011 de SGA
Bilan relatif à l'exercice comptable ci-dessus	Pages 3-4
Compte de résultat relatif à l'exercice ci-dessus	Pages 5-6
Tableau de flux de trésorerie relatif à l'exercice ci-dessus	Page 7
Annexes aux états financiers	Pages 8-12
Notes aux états financiers	Pages 13-22
Principes comptables relatifs à l'exercice ci-dessus	Page 9
Rapport du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice ci-dessus	Incorporé en tant que document séparé

Les informations contenues dans les documents incorporés par référence autres que celles figurant dans le tableau ci-dessus sont fournies à titre informatif seulement.

MODIFICATIONS

The following amendments to the Base Prospectus are hereby made by way of this Fourth Supplement:

English language part of the Base Prospectus:

Summary of the Programme – Issuers - SGA Societe Generale Acceptance N.V. – Pages 12-13

For the purposes of taking into account the change of the head office of SGA Societe Generale Acceptance N.V., its description in the sub-section "Issuers" is deleted in its entirety and replaced by the text set out in annex 1 appearing hereinafter on page 9.

Description of SGA Societe Generale Acceptance N.V – pages 495-497:

For the purposes of taking into account changes in the description of SGA Societe Generale Acceptance N.V., the text of the above-mentioned section is deleted in its entirety and replaced by the text set out in annex 2 appearing hereinafter on page 11.

Subscription, Sale and Transfer Restrictions – Selling Restrictions: Jurisdictions outside the European Economic Area (EEA) – page 584:

For the purpose of correcting an ambiguity, the terms relating to the Indian selling restrictions (added to the above-mentioned section pursuant to the terms set out in annex 5 on page 35 of the Third Supplement dated 18 August 2011) are deleted in their entirety and replaced by the terms set out in annex 3 appearing hereinafter on page 17.

French language part of the Base Prospectus:

Résumé du Programme – Émetteurs - SGA Société Générale Acceptance N.V. – Pages 632-633

For the purposes of taking into account the change of the head office of SGA Société Générale Acceptance N.V., its description in the sub-section "Émetteurs" is deleted in its entirety and replaced by the text set out in *annexe 1* appearing hereinafter on page 10.

Description de SGA Société Générale Acceptance N.V – pages 1048-1050:

For the purposes of taking into account changes in the description of SGA Société Générale Acceptance N.V.,

MODIFICATIONS

Les modifications suivantes au Prospectus de Base sont faites par le biais de ce Quatrième Supplément :

Version anglaise du Prospectus de Base:

Summary of the Programme – Issuers - SGA Societe Generale Acceptance N.V. – Pages 12-13

Aux fins de prendre en compte le changement du siège social de SGA Société Générale Acceptance N.V., sa description dans la sous-section "*Issuers*" est supprimée dans sa totalité et remplacée par le texte reproduit en *annex 1* figurant ci-après à la page 9.

Description of SGA Societe Generale Acceptance N.V – pages 495-497:

Aux fins de prendre en compte des changements dans la description de SGA Société Générale Acceptance N.V., le texte de la section ci-dessus mentionnée est supprimé dans sa totalité et remplacé par le texte reproduit en *annex 2* figurant ci-après à la page 11.

Subscription, Sale and Transfer Restrictions – Selling Restrictions: Jurisdictions outside the European Economic Area (EEA) – page 584:

Aux fins de corriger une ambiguïté, les dispositions relatives aux restrictions de ventes de l'Inde (ajoutées à la section ci-dessus mentionnée conformément aux dispositions reproduites en *annex 5* à la page 35 du Troisième Supplément du 18 août 2011) sont supprimées dans leur totalité et remplacées par les dispositions reproduites en *annex 3* figurant ci-après à la page 17.

Version française du Prospectus de Base:

Résumé du Programme – Émetteurs - SGA Société Générale Acceptance N.V. – Pages 632-633

Aux fins de prendre en compte le changement du siège social de SGA Société Générale Acceptance N.V., sa description dans la sous-section "Émetteurs" est supprimée dans sa totalité et remplacée par le texte reproduit en *annexe 1* figurant ci-après à la page 10.

Description de SGA Société Générale Acceptance N.V – pages 1048-1050:

Aux fins de prendre en compte des changements dans la description de SGA Société Générale Acceptance N.V.,

the text of the above-mentioned section is deleted in its entirety and replaced by the text set out in *annexe 2* appearing hereinafter on page 14.

Restrictions de Souscription, de Vente et de Transfert – Restrictions de Vente: Juridictions hors de l'Espace Économique Européen (EEE) – page 1081:

For the purposes of correcting an ambiguity, the terms relating to the Indian selling restrictions (added to the above-mentioned section pursuant to the terms set out in *annexe 7* on page 114 of the Third Supplement dated 18 August 2011) are deleted in their entirety and replaced by the terms set out in *annexe 3* appearing hereinafter on page 17.

In addition to the modifications listed above and as from the date of this Fifth Supplement to the Base Prospectus, in the French language part of the Base Prospectus:

- Any reference "*Annexe Technique Actions*" shall be replaced by "*Annexe Technique Actions et autres actifs liés*"
- The footnote numbered 39 appearing on page 895 will be deleted and replaced by the following subtitle "(l'expression "*autres actifs liés*" désignant les *certificats américains d'actions étrangères (ADR)*, *indices, indices SGI, dividendes* et les *fonds indiciels cotés (ETF)*)" which will appear under the title "A) ANNEXE TECHNIQUE ACTIONS ET AUTRES ACTIFS LIÉS". Consequently, the footnote numbered 40 appearing on page 1088 shall be deemed to be the footnote numbered 39.

Summary list – Page 1118 :

For the purposes of taking into account the change of the head office of SGA Societe Generale Acceptance N.V. and as of the date of this Fifth Supplement, its address, appearing under the title "ISSUERS/EMETTEURS", will be :

Pietermaai 15, Curaçao (instead of Landhuis Joonchi, Kaya Richards J. Beaujon z/n Curaçao).

le texte de la section ci-dessus mentionnée est supprimé dans sa totalité et remplacé par le texte reproduit en *annexe 2* figurant ci-après à la page 14.

Restrictions de Souscription, de Vente et de Transfert – Restrictions de Vente: Juridictions hors de l'Espace Économique Européen (EEE) – page 1081:

Aux fins de corriger une ambiguïté, les dispositions relatives aux restrictions de ventes de l'Inde (ajoutées à la section ci-dessus mentionnée conformément aux dispositions reproduites en *annexe 7* du Troisième Supplément du 18 août 2011) sont supprimées dans leur totalité et remplacées par les dispositions reproduites en *annexe 3* figurant ci-après à la page 17.

En complément des modifications ci-dessus détaillées et à compter de la date de ce Cinquième Supplément au Prospectus de Base, dans la partie en langue française du Prospectus de Base :

- Toute référence à "*Annexe Technique Actions*" sera remplacée par "*Annexe Technique Actions et autres actifs liés*";
- La note de bas de page portant le numéro 39 à la page 895 sera supprimée et remplacée par le sous-titre suivant "(l'expression "*autres actifs liés*" désignant les *certificats américains d'actions étrangères (ADR)*, *indices, indices SGI, dividendes* et les *fonds indiciels cotés (ETF)*)" qui figurera sous le titre "A) ANNEXE TECHNIQUE ACTIONS ET AUTRES ACTIFS LIÉS". En conséquence, la note de bas de page portant le numéro 40 à la page 1088 sera réputée être la note de bas de page portant le numéro 39.

Liste récapitulative – Page 1118 :

Aux fins de prendre en compte le changement du siège social de SGA Société Générale Acceptance N.V. et à compter de la date de ce Cinquième Supplément, son adresse, figurant sous le titre "ISSUERS/EMETTEURS", sera :

Pietermaai 15, Curaçao (au lieu Landhuis Joonchi, Kaya Richards J. Beaujon z/n Curaçao).

ANNEX 1

SUMMARY OF THE PROGRAMME

Issuers:	<i>SGA Societe Generale Acceptance N.V.</i> SGA Societe Generale Acceptance N.V. was incorporated on 7 October 1986 for an unlimited duration as a limited liability company under the laws of Curaçao, formerly the Netherlands Antilles. Following constitutional reform effective since 10 October 2010, the country of the Netherlands Antilles has been dissolved, forming the new states of St. Maarten and Curaçao (both autonomous states within the Kingdom of the Netherlands), while Bonaire, Saba and St. Eustatius became special municipalities of the Netherlands. SGA Societe Generale Acceptance N.V.'s head office is located at Pietermaai 15, Curaçao and it is registered in the Commercial Register of the Chamber of Commerce and Industry at Curaçao under No. 45500 (0). The purpose and object of SGA Societe Generale Acceptance N.V. is to invest its funds in securities, such as shares and other certificates of participation, and bonds and in other interest-bearing debentures under whatever name and in whatever form; to borrow money and to issue notes, bonds, debentures, warrants and any kind of debt instruments therefor, with any type of underlying, including without limitation, a share in a company, any other equity or non-equity security, an index, a currency, a currency exchange rate, an interest rate, a dividend, a credit risk, a fund unit, a share of an investment company, a term deposit, a life insurance contract, a loan, a commodity, a futures contract, an underlying unallocated precious metal, a unit linked feature (accounting unit), or any other factor, a basket thereof or any combination thereof, all subject to any applicable law and regulation; as well as to lend money - within the group to which SGA Societe Generale Acceptance N.V. belongs - and to provide security in any form on behalf of third parties (article 2.1 of the by-laws). SGA Societe Generale Acceptance N.V. has no subsidiaries. SGA Societe Generale Acceptance N.V. is a 100 per cent. owned subsidiary of Societe Generale and is a fully consolidated company.
-----------------	---

ANNEXE 1

RÉSUMÉ DU PROGRAMME

Emetteurs:	<i>SGA Société Générale Acceptance N.V.</i> SGA Société Générale Acceptance N.V. a été constituée le 7 octobre 1986 pour une durée indéterminée, sous la forme d'une société anonyme de droit de Curaçao, anciennement les Antilles Néerlandaises. A la suite d'une réforme constitutionnelle entrée en vigueur le 10 Octobre 2010, les Antilles Néerlandaises ont disparu au profit des nouveaux états de St. Martin et de Curaçao (deux états autonomes au sein du Royaume des Pays-Bas), les villes de Bonaire, de Saba et de St. Eustache sont devenues quant à elles des municipalités particulières des Pays-Bas. SGA Société Générale Acceptance N.V. a son siège social à Pietermaai 15, Curaçao et est immatriculée au Registre du Commerce de la Chambre de Commerce et d'Industrie de Curaçao, sous le n° 45500. SGA Société Générale Acceptance N.V. a pour objet d'investir ses fonds dans des instruments financiers, notamment en actions, parts sociales et obligations, et en autres titres de créance productifs d'intérêts, quelles que soient leur appellation et leur forme; d'emprunter de l'argent et d'émettre des titres de créance, des obligations, des warrants et tout autre titre de créance avec tout type de sous-jacent incluant, sans limitation, une action de société, tout autre titre de capital ou titre autre que de capital, un indice, une devise, un taux de change, un taux d'intérêt, un dividende, un risque de crédit, une part de fonds, une action de société d'investissement, un dépôt à terme, un contrat d'assurance-vie, un prêt, une marchandise, un contrat à terme, des métaux précieux non alloués, une unité de compte, ou tout autre facteur, un panier ou tout autre combinaison, et dans chaque cas sous réserve de toutes lois et réglementations applicables; de consentir des prêts d'argent - au sein du groupe auquel SGA Société Générale Acceptance N.V. appartient - et de fournir des garanties sous toute forme pour le compte de tiers (article 2.1 des statuts). SGA Société Générale Acceptance N.V. n'a aucune filiale. SGA Société Générale Acceptance N.V. est une filiale détenue à 100 pour cent par Société Générale et est une société totalement intégrée.
-------------------	--

ANNEX 2

DESCRIPTION OF SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.

Information relating to SGA Societe Generale Acceptance N.V.

SGA Societe Generale Acceptance N.V. was incorporated on 7 October 1986 for an unlimited duration as a limited liability company under the laws of Curaçao, formerly the Netherlands Antilles. Following constitutional reform effective since 10 October 2010, the country of the Netherlands Antilles has been dissolved, forming the new states of St. Maarten and Curaçao (both autonomous states within the Kingdom of the Netherlands), while Bonaire, Saba and St. Eustatius became special municipalities of the Netherlands.

SGA Societe Generale Acceptance N.V.'s head office is located at Pietermaai 15, Curaçao. SGA Societe Generale Acceptance N.V. is registered in the Commercial Register of the Chamber of Commerce and Industry at Curaçao under No. 45500 (0). It was first registered on 30 October 1986. Its telephone number is + 5999-461 1317.

The financial year of SGA Societe Generale Acceptance N.V. runs from 1 January to 31 December. SGA Societe Generale Acceptance N.V.'s legal and commercial name is "SGA Societe Generale Acceptance N.V."

The purpose and object of SGA Societe Generale Acceptance N.V. is to invest its funds in securities, such as shares and other certificates of participation, and bonds and in other interest-bearing debentures under whatever name and in whatever form; to borrow money and to issue notes, bonds, debentures, warrants and any kind of debt instruments therefor, with any type of underlying, including without limitation, a share in a company, any other equity or non-equity security, an index, a currency, a currency exchange rate, an interest rate, a dividend, a credit risk, a fund unit, a share of an investment company, a term deposit, a life insurance contract, a loan, a commodity, a futures contract, an underlying unallocated precious metal, a unit linked feature (accounting unit), or any other factor, a basket thereof or any combination thereof, all subject to any applicable law and regulation; as well as to lend money - within the group to which SGA Societe Generale Acceptance N.V. belongs - and to provide security in any form on behalf of third parties (article 2.1 of the by-laws).

Notices to Noteholders are made in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Notes.

Organisational Structure/Major Shareholders

SGA Societe Generale Acceptance N.V. has no subsidiaries.

SGA Societe Generale Acceptance N.V. is a 100 per cent. owned subsidiary of Societe Generale and is a fully consolidated company.

SGA Societe Generale Acceptance N.V. is a finance company whose main business is raising debt to be on-lent to Societe Generale and other members of the Group.

SGA Societe Generale Acceptance N.V. is a member of the Group: a simplified organisational chart is set out on pages 36 to 37 of the 2011 Registration Document of Societe Generale.

Share Capital

The registered issued share capital of SGA Societe Generale Acceptance N.V. is USD 560,000 divided into 560,000 ordinary fully paid up shares of USD 1 each.

SGA Societe Generale Acceptance N.V. did not pay any dividends in the last five years.

General Meetings of Shareholders

Each of the managing directors and the supervisory directors of SGA Societe Generale Acceptance N.V., and shareholders who alone or jointly with other shareholders may cast at least ten per cent. of the votes, are entitled to convene general meetings of shareholders.

The annual general meeting of shareholders of SGA Societe Generale Acceptance N.V. must be held within nine months after the end of each financial year.

Shareholders are entitled to one vote per share. Resolutions proposed at annual general meetings of shareholders require a clear majority of votes cast or, in the case of a resolution to dissolve SGA Societe Generale Acceptance N.V. or to amend its articles, a majority of three-quarters of votes cast in a meeting where at least three-quarters of the issued shares are represented.

Business Overview/Principal Activities/Principal Markets

Securities issued by SGA Societe Generale Acceptance N.V. are listed in Paris, Luxembourg, Frankfurt, Düsseldorf, London, Amsterdam, Brussels, Stockholm and Zurich.

Administration and Management of SGA Societe Generale Acceptance N.V.

Pursuant to its Deed of Incorporation, SGA Societe Generale Acceptance N.V. is managed by a management board consisting of one or more managing directors under the supervision of a board consisting of one or more supervisory directors.

The members of the management board are TMF (Netherlands Antilles) N.V. (the statutory directors of which are Graham Hedley Cook, Maria Christina Van der Sluijs Plantz, Marietta Isabel Beaujon),, Christophe Leblanc and Serge Topolanski.

The unique member of the supervisory board is Eric Rabin.

Christophe Leblanc and Serge Topolanski currently hold full-time management positions at Societe Generale.

Graham Hedley Cook, Maria Christina Van der Sluijs Plantz, Marietta Isabel Beaujon currently hold the respective positions of statutory director, managing director, and Managing Director of TMF (Netherlands Antilles) N.V.

The business address of Christophe Leblanc and Serge Topolanski is Societe Generale, Tour Societe Generale, 92987 Paris-La Défense Cedex. The business address for all other directors of SGA Societe Generale Acceptance N.V., including the directors of TMF (Netherlands Antilles) N.V., is that of the head office of SGA Societe Generale Acceptance N.V. (as above).

There are no conflicts of interest between any duties owed by the members of the management board and the supervisory board to SGA Societe Generale Acceptance N.V. and their private interests and/or other duties.

To the best of its knowledge and belief, SGA Societe Generale Acceptance N.V. complies with the corporate governance regime of Curaçao.

Indebtedness

SGA Societe Generale Acceptance N.V. has the equivalent (calculated on 31 March 2011) of USD 79,415,933,000.00 total indebtedness (under IFRS).

Financial information concerning SGA Societe Generale Acceptance N.V.

The audited annual financial statements for the financial years ended 31 December 2009 and 31 December 2010 of SGA Societe Generale Acceptance N.V. prepared in accordance with IFRS and the related notes and audit reports for each such year are incorporated by reference in this Base Prospectus (see "*Documents Incorporated by Reference*").

SGA usually issues notes, warrants and other types of indebtedness. The entire amount of the proceeds of such issuances is invested in financial instruments with similar characteristics. Therefore cash-flows generated in SGA's business are considered as operating cash-flows and are nil in net amount.

Auditors

For the financial year ended on 31 December 2010, the accounts of SGA Societe Generale Acceptance N.V. were audited, without qualification, in accordance with IFRS, by Deloitte & Associés (formerly named Deloitte Touche Tohmatsu) (member of the French *Compagnie nationale des commissaires aux comptes*) represented by Mr Jean-Marc Mickeler, 185 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine Cedex, France. The audit of SGA Societe Generale Acceptance N.V. was carried out at the request of Societe Generale of which Deloitte & Associés is one of the auditors.

For the financial year ended on 31 December 2009, the accounts of SGA Societe Generale Acceptance N.V. were audited, without qualification, in accordance with IFRS, by Deloitte & Associés (formerly named Deloitte Touche Tohmatsu) (member of the French *Compagnie nationale des commissaires aux comptes*) represented by Mr Jean-Marc Mickeler, 185 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine Cedex, France. The audit of SGA Societe Generale Acceptance N.V. was carried out at the request of Societe Generale of which Deloitte & Associés is one of the auditors.

Deloitte & Associés has no material interest in SGA Societe Generale Acceptance N.V.

Recent Developments

Since 31 December 2010, SGA Societe Generale Acceptance N.V. has increased its indebtedness by the equivalent of USD 7,193,973,000.00 (calculated as of 31 March 2011) and amounting to a total indebtedness of the equivalent of USD 79,415,933,000.00.

Business Outlook

SGA Societe Generale Acceptance N.V. expects business for the rest of this business year to continue as it has done so far over the course of 2011.

ANNEXE 2

DESCRIPTION DE SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.

Informations sur SGA Société Générale Acceptance N.V.

SGA Société Générale Acceptance N.V. a été constituée le 7 octobre 1986 pour une durée indéterminée, sous la forme d'une société anonyme de droit de Curaçao, anciennement les Antilles Néerlandaises. A la suite d'une réforme constitutionnelle entrée en vigueur le 10 Octobre 2010, les Antilles Néerlandaises ont disparu au profit des nouveaux états de St. Martin et de Curaçao (deux états autonomes au sein du Royaume des Pays-Bas), les villes de Bonaire, de Saba et de St. Eustache sont devenues quant à elles des municipalités particulières des Pays-Bas. SGA Société Générale Acceptance N.V. a son siège social au 15 Pietermaai, Curaçao et est immatriculée au Registre du Commerce de la Chambre de Commerce et d'Industrie de Curaçao, sous le n° 45500 (0). La société a été immatriculée la première fois le 30 octobre 1986. Son numéro de téléphone est: + 5999-461 1317.

L'exercice comptable de SGA Société Générale Acceptance N.V. va du 1^{er} janvier au 31 décembre. Le nom juridique et commercial de SGA Société Générale Acceptance N.V. est " SGA Société Générale Acceptance N.V. ".

SGA Société Générale Acceptance N.V. a pour objet d'investir ses fonds dans des instruments financiers, notamment en actions, parts sociales et obligations, et en autres titres de créance productifs d'intérêts, quelles que soient leur appellation et leur forme; d'emprunter de l'argent et d'émettre des titres de créance, des obligations, des warrants et tout autre titre de créance avec tout type de sous-jacent incluant, sans limitation, une action de société, tout autre titre de capital ou titre autre que de capital, un indice, une devise, un taux de change, un taux d'intérêt, un dividende, un risque de crédit, une part de fonds, une action de société d'investissement, un dépôt à terme, un contrat d'assurance-vie, un prêt, une marchandise, un contrat à terme, des métaux précieux non alloués, une unité de compte, ou tout autre facteur, un panier ou tout autre combinaison, et dans chaque cas sous réserve de toutes lois et réglementations applicables; de consentir des prêts d'argent - au sein du groupe auquel SGA Société Générale Acceptance N.V. appartient - et de fournir des garanties sous toute forme pour le compte de tiers (article 2.1 des statuts).

Les avis et notifications destinés aux Titulaires de Titres sont effectués conformément aux Modalités des Titres concernés.

Structure organisationnelle et principaux Actionnaires

SGA Société Générale Acceptance N.V. n'a aucune filiale.

SGA Société Générale Acceptance N.V., qui est une filiale détenue à 100 pour cent par Société Générale, est consolidée par intégration globale.

SGA Société Générale Acceptance N.V. est une société financière dont la principale activité est de lever des fonds afin de les prêter à Société Générale et à d'autres membres du Groupe.

SGA Société Générale Acceptance N.V. fait partie du Groupe: un organigramme simplifié figure en pages 36 à 37 du Document de Référence de 2011 de Société Générale.

Capital social

Le capital social émis de SGA Société Générale Acceptance N.V. tel qu'enregistré s'élève à 560 000 USD, réparti en 560 000 actions ordinaires entièrement libérées de 1 USD chacune.

SGA Société Générale Acceptance N.V. n'a pas versé de dividendes au cours des 5 derniers exercices.

Assemblées Générales des Actionnaires

Chacun des dirigeants et des membres du conseil de surveillance de SGA Société Générale Acceptance N.V., et chacun des actionnaires qui seul ou avec d'autres actionnaires représente au moins dix pour cent des droits de vote, a le droit de convoquer une assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de SGA Société Générale Acceptance N.V. doit se tenir dans les neuf mois suivant la clôture de chaque exercice comptable.

Chaque action confère un droit de vote. Les résolutions proposées lors des assemblées générales annuelles des actionnaires requièrent une majorité qualifiée des votes exprimés ou, dans le cas d'une résolution sur la dissolution de SGA Société Générale Acceptance N.V. ou sur la modification de ses statuts, une majorité des deux-tiers des votes exprimés lors d'une assemblée où au moins trois-quarts des actions émises sont représentées.

Présentation des Activités/Activités principales/Marchés Principaux

Les titres émis par SGA Société Générale Acceptance N.V. sont cotés à Paris, Luxembourg, Francfort, Düsseldorf, Londres, Amsterdam, Bruxelles, Stockholm et Zurich.

Administration et Direction de SGA Société Générale Acceptance N.V.

Conformément à ses statuts, SGA Société Générale Acceptance N.V. est dirigé par un comité de direction comptant au moins un directeur sous la supervision d'un conseil de surveillance comptant un ou plusieurs membres.

Les membres du comité de direction sont TMF (Netherlands Antilles) N.V. (dont les directeurs sont Graham Hedley Cook, Maria Christina Van der Sluijs Plantz, Marietta Isabel Beaujon), Christophe Leblanc et Serge Topolanski.

Le membre unique du conseil de surveillance est Eric Rabin.

Christophe Leblanc et Serge Topolanski occupent actuellement des fonctions de direction à plein temps au sein de Société Générale.

Graham Hedley Cook, Maria Christina Van der Sluijs Plantz, Marietta Isabel Beaujon occupent actuellement les fonctions respectives d'administrateur statutaire, de Directeur Général et de Directeur Général de TMF (Netherlands Antilles) N.V.

L'adresse professionnelle de Christophe Leblanc et de Serge Topolanski est Société Générale, Tour Société Générale, 92987 Paris-La Défense Cedex. L'adresse professionnelle de tous les autres directeurs de SGA Société Générale Acceptance N.V., y compris les directeurs de TMF (Netherlands Antilles) N.V., est celle du siège social de SGA Société Générale Acceptance N.V. (voir ci-dessus).

Il n'existe pas de conflits d'intérêts entre les responsabilités des membres de la direction et du conseil de surveillance envers SGA Société Générale Acceptance N.V. et leurs intérêts privés et/ou autres responsabilités.

A sa connaissance, SGA Société Générale Acceptance N.V. respecte le régime en vigueur à Curaçao concernant le gouvernement d'entreprise.

Endettement

L'endettement total (en IFRS) de SGA Société Générale Acceptance N.V. représente la contrevaletur (calculée au 31 mars 2011) de 79.415.933.000,00 USD.

Informations financières concernant SGA Société Générale Acceptance N.V.

Les états financiers annuels audités des exercices clos les 31 décembre 2009 et 2010 de SGA Société Générale Acceptance N.V. préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), les notes aux états financiers et les rapports d'audit de ces exercices sont incorporés par référence dans ce Prospectus de Programme d'Emission de Titres de Créance (voir la section "*Documents incorporés par référence*").

SGA émet généralement des titres, des warrants et autres types de titres de créance. Le montant total des produits de ces émissions est investi dans des instruments financiers présentant des caractéristiques similaires. En conséquence, les flux de trésorerie générés par les activités de SGA sont considérés comme de la trésorerie opérationnelle et leur montant net est nul.

Auditeurs

Pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2010, les comptes de SGA Société Générale Acceptance N.V. ont été audités, sans réserve, conformément aux normes IFRS, par Deloitte & Associés (anciennement Deloitte Touche Tohmatsu) (membres de la Compagnie nationale française des commissaires aux comptes) représentés par M. Jean-Marc Mickeler, 185 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine Cedex, France. L'audit de SGA Société Générale Acceptance N.V. a été réalisé à la demande de Société Générale dont Deloitte & Associés est l'un des commissaires aux comptes.

Pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2009, les comptes de SGA Société Générale Acceptance N.V. ont été audités, sans réserve, conformément aux normes IFRS, par Deloitte & Associés (anciennement Deloitte Touche Tohmatsu) (membres de la Compagnie nationale française des commissaires aux comptes) représentés par M. Jean-Marc Mickeler, 185 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine Cedex, France. L'audit de SGA Société Générale Acceptance N.V. a été réalisé à la demande de Société Générale dont Deloitte & Associés est l'un des commissaires aux comptes.

Deloitte & Associés n'a pas d'intérêt significatif dans SGA Société Générale Acceptance N.V.

Développements Récents

Depuis le 31 décembre 2010, SGA Société Générale Acceptance N.V. a accru le montant de son endettement de l'ordre de 7.193.973.000,00 USD (calculé au 31 mars 2011) et son endettement total est de l'ordre de 79.415.933.000,00 USD.

Perspectives Commerciales

SGA Société Générale Acceptance N.V. anticipe que son activité pour le reste de l'exercice commercial en cours continuera ainsi qu'il a commencé sur l'année 2011 et jusqu'à maintenant.

ANNEX 3

SUBSCRIPTION, SALE AND TRANSFER RESTRICTIONS

Selling Restrictions: Jurisdictions outside the European Economic Area (EEA)

India

To the extent that a Note constitutes an offshore derivatives instrument ("ODI") (as such term is defined for the purposes of the Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulation 1995 and notifications, circulars, rules and guidelines of the Securities and Exchange Board of India issued from time to time) (collectively referred to as the "FII Regulations"), the following selling restrictions shall apply to such Note:

A) By the purchase of any Notes, on the date of purchase and on each day the Notes are being held, each Noteholder will be deemed to represent and warrant that its purchase of the Notes is in full compliance with the following selling restrictions and it undertakes and agrees to the selling restrictions below:

1. The Notes shall not be offered, sold or transferred to (i) a "person resident in India" (as such term is defined in the Foreign Exchange Management Act, 1999, as may be amended or supplemented from time to time), or, (ii) a "non-resident Indian" (as such term is defined in the Foreign Exchange Management (Deposit) Regulations, 2000 as may be amended or supplemented from time to time), (each a "Restricted Entity");
2. The Notes shall not be offered, sold or transferred to any person/entity whose controller is a Restricted Entity.
For the purposes of this representation, a "controller" means any person or group of persons (acting pursuant to any agreement or understanding (whether formal or informal, written or otherwise)) who:
 - (a) is/are entitled to exercise, or control the exercise of a majority or more of the voting power of an entity, or
 - (b) holds or is otherwise entitled to a majority or more of the economic interest in an entity, or
 - (c) in fact exercises control over an entity.

For the purposes of this representation, "control" means the ability to appoint a majority or more of the directors of an entity, or the capacity to control decision-making, directly or indirectly, in relation to the financial, investment and/or operating policies of an entity in any manner.

Notwithstanding the foregoing definition, in the case only where an entity's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to be such entity's controller for the purposes of this representation by reason only of it being able to control decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies;

3. The Notes shall only be purchased by a principal for its own account and not as an agent, nominee, trustee or representative of any other person and no agreement for the issuance of a back-to-back ODI (as such term is defined for the purposes of the FII Regulations can be entered into against the Notes¹;

¹ For the purpose of this paragraph (A)(3), a "back-to-back ODI" shall not include the issue of any ODI issued by a party who has disclosed the terms and parties to such back-to-back ODI in the form and manner prescribed by the Securities and Exchange Board of India pursuant to the FII Regulations (in particular, under Regulation 20A of the FII Regulations).

4. The Notes shall only be offered to a "person regulated by an appropriate foreign regulatory authority" (as such term and/or requirements relating thereto are defined or otherwise interpreted for the purposes of Regulation 15A of the FII Regulations) (a "**Regulated Entity**"²);
 5. The Notes shall not be purchased with the intent of circumventing or otherwise avoiding any requirements applicable under the FII Regulations (including, without limitation, any restrictions applying to foreign institutional investors in relation to their issuances and/or other dealings in the Notes with, Restricted Entities and persons/entities who are not Regulated Entities); and
 6. The Notes cannot be sold, transferred, assigned or novated or otherwise disposed of and no back-to-back ODIs³ may be entered into and no agreement with respect to any of the foregoing may be entered into by the Noteholder nominees, associates or affiliates (each, a "**Transfer**") with, an entity which is a Restricted Entity or an entity which is not a Regulated Entity.
- B) Further, by the purchase of any Notes, each purchaser of the Notes is deemed to have agreed and undertaken as follows (and for the avoidance of doubt, such agreements and undertakings shall survive the maturity or expiration date of such Notes):
1. It will, in the case where it or its nominees, associates or affiliates sell, transfer, assign, novate or otherwise dispose of the Notes to, or enter into any back-to-back ODIs⁴ or enter into an agreement with respect to any of the foregoing with any party:
 - (a) provide notice of these "Indian Selling Restrictions" to any person to whom a Transfer was made (the "**Transferee**"); and
 - (b) issue a written notice to the Issuer in such form as the Issuer may determine within two (2) Hong Kong business days after the Transfer.
 2. The Issuer and its associates/affiliates are authorised to provide information in their possession regarding it, any Transferee, each of the nominees or associates/affiliates of it and/or the Transferee, the Notes and any breach of these representations, warranties, agreements and undertaking to any Indian governmental or regulatory authorities (each an "**Authority**") as the Issuer or its associates/affiliates reasonably deems necessary or appropriate in order to comply with regulations or requests of such Authority from time to time, including but not limited to disclosures in periodic reportings made by the Issuer or its associates/affiliates to any Authority;
 3. It will and shall procure its nominees or associates/affiliates to, provide the Issuer or its associates/affiliates (as the case may be) promptly with such additional information that the Issuer or its associates/affiliates (as the case may be) reasonably deems necessary or appropriate in order to comply with regulations or requests of any Authority from time to time;
 4. It acknowledges that non-compliance with, or breach, violation or contravention of, the obligations under these "Indian Selling Restrictions" (including, without limitation, any restrictions with respect to a Transfer) ("**ODI Holder Obligations**") may result in non-compliance with, or breach, violation or contravention of, applicable laws, regulations, governmental orders or directions, regulatory sanctions against the Issuer and/or its associates/affiliates and cause irreparable harm to the Issuer and/or its associates/affiliates. Accordingly, it further

² Sovereign Wealth Funds/Foreign Government Bodies (SWF/FGB) are deemed to be eligible to be issued ODIs under the existing provisions of regulation 15A.

³ For the purpose of this paragraph (A)(6), a "back-to-back ODI" shall not include the issue of any ODI issued by a party who has disclosed the terms and parties to such back-to-back ODI in the form and manner prescribed by the Securities and Exchange Board of India pursuant to the FII Regulations (in particular, under Regulation 20A of the FII Regulations).

⁴ For the purpose of this paragraph (B)(1), a "back-to-back ODI" shall not include the issue of any ODI to be issued by a party who makes monthly or periodic disclosure of ODI transactions to the Securities and Exchange Board of India and will disclose the terms and parties to such back-to-back ODI in the form and manner prescribed by the Securities and Exchange Board of India pursuant to the FII Regulations (in particular, under Regulation 20A of the FII Regulations).

acknowledges that, in the event of any non-compliance with, or breach, violation or contravention of the ODI Holder Obligations by it, the Issuer and/or its associates/affiliates may notify the Authority of the breach, violation or contravention and exercise any rights and take any measures available to the Issuer and/or its associates/affiliates under the terms of the Notes including these "Indian Selling Restrictions", or any other measures to prevent, avoid, mitigate, remedy or cure such non-compliance, breach, violation or contravention, including but not limited to termination or compulsory redemption of the Notes by the Issuer or its associates/affiliates; and

5. It will promptly notify the Issuer or its associates/affiliates should any of the representations, warranties, agreements and undertakings given by it changes or no longer holds true.

ANNEXE 3

RESTRICTIONS DE SOUSCRIPTION, DE VENTE ET DE TRANSFERT

Restrictions de Vente : Juridictions hors de l'Espace Economique Européen (EEE)

Inde

Si les Titres constituent des instruments dérivés étrangers (« IDE ») (tels que définis au sens de la *Securities and Exchange Board of India (Foreign Institutional Investors) Regulation 1995* et des notifications, circulaires, règles et directives du *Securities and Exchange Board of India* en vigueur qui s'y rapportent) (collectivement désignées sous le terme de « **réglementations relatives aux IIE** »), les restrictions de vente qui suivent s'appliquent à ces Titres:

A) Par l'acte d'acheter des Titres, à la date de l'achat puis chaque journée pendant laquelle les Titres sont détenus le porteur est réputé déclarer et garantir que son achat de Titres est parfaitement conforme aux restrictions de vente suivantes, qu'il accepte les restrictions de vente stipulées ci-dessous et qu'il s'engage à respecter lesdites restrictions :

1. les Titres ne seront pas proposés, vendus ou transférés à (i) un « résident indien » (tel que défini au sens du *Foreign Exchange Management Act, 1999*, tel qu'amendé ou complété de temps à autre), ou (ii) un « indien non-résident » (tel que défini au sens des *Foreign Exchange Management (Deposit) Regulations, 2000* réglementations sur la gestion du marché des changes (dépôts) de 2000, telles qu'amendées ou complétées de temps à autre) (chacun étant désigné sous le terme d'« **entité soumise à restriction** ») ;
2. les Titres ne seront pas proposés, vendus ou transférés à une personne ou entité contrôlée par une entité soumise à restriction.

Aux fins de la présente déclaration une « **entité contrôlante** » est une personne ou un groupe de personnes (agissant au titre d'un accord ou d'un arrangement, qu'il soit formel ou informel, écrit ou autre) qui :

- (a) est habilité(e) à exercer la majorité ou plus des droits de vote d'une entité, ou à en contrôler l'exercice, ou
- (b) détient, ou a droit à la majorité ou plus de l'intérêt économique dans une entité, ou
- (c) exerce un contrôle de fait sur une entité.

Aux fins de la présente déclaration, le « **contrôle** » est défini comme la capacité de nommer une majorité ou plus des administrateurs d'une entité, ou la capacité de contrôler la prise de décision de manière directe ou indirecte relativement aux politiques financières, d'investissement ou d'exploitation d'une entité, de quelque manière que ce soit.

Nonobstant la définition qui précède, dans le seul cas où les investissements d'une entité seraient administrés sur une base discrétionnaire par un gestionnaire d'investissement, ledit gestionnaire d'investissement ne sera pas réputé contrôler ladite entité aux fins de la présente déclaration pour la seule raison qu'il est en mesure de contrôler la prise de décision relativement aux politiques financières, d'investissement ou d'exploitation de l'entité ;

3. un souscripteur ne pourra acheter les Titres que pour son propre compte et non en qualité d'agent, de mandataire, fiduciaire ou représentant d'une autre personne, et aucun accord concernant l'émission

d'un IDE adossé (au sens défini aux fins de la réglementation relatives aux IDE) aux Titres ne serait être conclu¹;

4. les Titres ne peuvent être proposés qu'à une « personne supervisée par une autorité réglementaire étrangère compétente » (tels que ces termes ou exigences sont définis ou interprétés aux sens de la *Regulation 15A* des réglementations relatives aux IIE) (une « entité réglementée »)² ;
 5. les Titres ne seront pas achetés avec l'intention de contourner ou d'éviter des exigences applicables en vertu des réglementations relatives aux IIE (incluant, mais pas seulement, les restrictions applicables aux investisseurs institutionnels étrangers relatives à l'émission par lesdits investisseurs ou à toute autre opération relative aux Titres qui serait conclue avec des entités soumises à restriction et des personnes ou entités qui ne seraient pas des entités réglementées) ; et
 6. les Titres ne peuvent pas être vendus, transférés, assignés ou autrement cédés, et aucun IDE adossé³ a des Titres ne peut être souscrit, et aucun accord relatif à ce qui précède ne peut être conclu entre des mandataires, associés ou affiliés du porteur (chacun, un « transfert ») avec une entité qui serait une entité soumise à restriction ou une entité qui ne serait pas une entité réglementée.
- B) En outre, par l'acte d'acheter des Titres, l'acquéreur est réputé avoir accepté et s'être engagé à respecter ce qui suit (et afin d'éviter tout doute, son accord et son engagement resteront valides au-delà de la date d'échéance ou d'expiration desdits Titres) :
1. dans le cas où il, ou ses mandataires, associés ou affiliés vendent, transfèrent, assignent ou cèdent les Titres à une partie, ou souscrivent un IDE adossé⁴ ou un accord relatif à ce qui précède avec une partie, il :
 - (a) notifiera lesdites « restrictions relatives à la vente en Inde » à toute personne à laquelle un transfert a été fait (le « cessionnaire »), et
 - (b) émettra une notification écrite à l'intention de l'émetteur, dans les formes requises par l'émetteur, dans un délai de deux (2) jours ouvrables de Hong Kong à compter du transfert ;

¹ Aux fins du présent paragraphe (A)(3) le terme d'« IDE adossé » ne couvre pas l'émission d'un IDE par une partie qui aurait communiqué les termes dudit IDE adossé et les parties y afférentes dans la forme et de la manière prescrite par le Securities and Exchange Board of India au titre des réglementations relatives aux IIE (en particulier, au titre de la *Regulation 20A* édictée en vertu des réglementations relatives aux IIE).

² Les fonds souverains et organismes gouvernementaux étrangers sont réputés être éligibles à l'émission d'IDE en vertu des dispositions de la *Regulation 15A* en vigueur.

³ Aux fins du présent paragraphe (A)(6), le terme d'« IDE adossé » ne couvre pas l'émission d'un IDE par une partie qui aurait communiqué les termes dudit IDE adossé et les parties y afférentes dans la forme et de la manière prescrite par le Securities and Exchange Board of India au titre des réglementations relatives aux IIE (en particulier, au titre de la *Regulation 20A* édictée en vertu des réglementations relatives aux IIE).

⁴ Aux fins du présent paragraphe (B)(1), le terme d'« IDE adossé » ne couvre pas l'émission d'un IDE par une partie qui déclare les opérations d'IDE sur une base mensuelle ou périodique au Securities and Exchange Board of India et communique les termes dudit IDE adossé et les parties y afférentes dans la forme et de la manière prescrite par le Securities and Exchange Board of India au titre des réglementations relatives aux IIE (en particulier, au titre de la *Regulation 20A* des réglementations relatives aux IIE).

2. l'émetteur et ses associés ou affiliés sont autorisés à produire les informations en leur possession relativement à l'émetteur, tout cessionnaire, chacun des mandataires, associés ou affiliés de l'émetteur ou du cessionnaire, aux Titres et à tout manquement aux présentes dispositions, garanties, accords et engagements à auprès de toute autorité gouvernementale ou réglementaire indienne (chacune, une « **autorité** ») de la manière que l'émetteur, ses associés ou affiliés jugent nécessaire ou pertinente afin d'être en conformité avec les réglementations ou de répondre aux demandes qu'une quelconque autorité peut présenter de temps à autre, incluant mais pas seulement, les communications faites dans les déclarations périodiques réalisées par l'émetteur, ses associés ou ses affiliés à l'intention d'une quelconque autorité ;
3. il devra faire en sorte que ses mandataires, associés ou affiliés fournissent dans les plus brefs délais à l'émetteur, ses associés ou ses affiliés (le cas échéant) toute information complémentaire que l'émetteur, ses associés ou ses affiliés (le cas échéant) jugent raisonnablement nécessaire ou pertinente afin d'être en conformité avec les réglementations ou de répondre aux demandes qu'une quelconque autorité peut exprimer de temps à autre ;
4. il reconnaît que le manquement ou l'infraction aux obligations exprimées au titre des présentes « restrictions à la vente en Inde » (incluant, mais pas seulement, toute restriction relative à un transfert) (« **obligations du porteur d'IDE** »), ou la violation desdites obligations, peut avoir pour conséquence le manquement ou l'infraction aux, ou la violation des lois, réglementations, directives ou instructions gouvernementales, est susceptible de donner lieu à des sanctions réglementaires à l'encontre de l'émetteur, de ses associés ou de ses affiliés, et peut causer des dommages irréparables à l'émetteur, ses associés ou ses affiliés ; il reconnaît par conséquent qu'en cas d'un manquement ou d'une infraction aux obligations du porteur d'IDE, ou d'une violation desdites obligations, l'émetteur, ses associés ou ses affiliés seront en droit de notifier l'autorité dudit manquement ou de ladite infraction ou violation, d'exercer tout droit et de prendre toute mesure à laquelle l'émetteur, ses associés ou ses affiliés résultant des termes des Titres, incluant les présentes « restrictions relatives à la vente en Inde », ou de prendre toute autre mesure permettant d'éviter, de prévenir, mitiger ou remédier audit manquement ou à ladite contravention, infraction ou violation, incluant, mais non seulement, la résiliation ou le rachat obligatoire des Titres par l'émetteur, ses associés ou ses affiliés ;
5. il notifiera dans les plus brefs délais l'émetteur, ses associés ou ses affiliés au cas où les déclarations, garanties, accords et engagements qu'il a souscrits ci-dessus venaient à changer ou à cesser d'être exacts.

AVAILABILITY OF DOCUMENTS

Copies of this Fifth Supplement can be obtained, without charge, from the head office of Societe Generale and the specified office of each of the Paying Agents, in each case, at the address given at the end of the Base Prospectus. This Fifth Supplement will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuers (<http://prospectus.socgen.com>)

In addition, the documents incorporated by reference will be available from the principal office of Societe Generale Bank & Trust in Luxembourg for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and available for viewing on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

RESPONSIBILITY

Each Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained or incorporated by reference in this Fifth Supplement. The information incorporated by reference in this Fifth Supplement was originally made available to the public by Societe Generale via the documents mentioned in the cross-reference table above.

To the best of the knowledge and belief of each Issuer and the Guarantor (each having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Fourth Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

DOCUMENTS DISPONIBLES

Des copies de ce Cinquième Supplément peuvent être obtenues sans frais, auprès du siège social de Société Générale et aux bureaux indiqués de chacun des Agents Payeurs, dans chaque cas, à l'adresse indiquée à la fin du Prospectus de Base. Ce Cinquième Supplément sera également publié sur le site internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu) et sur le site internet des Emetteurs (<http://prospectus.socgen.com>).

En outre, les documents incorporés par référence seront disponibles auprès du siège social de Société Générale Bank & Trust au Luxembourg pour les Titres de Créance admis à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg et disponible pour consultation sur le site internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

RESPONSABILITÉ

Chaque Emetteur et le Garant acceptent la responsabilité des informations contenues ou incorporées par référence dans ce Cinquième Supplément. Les informations incorporées par référence dans ce Cinquième Supplément ont été mises à la disposition du public par Société Générale par le biais des documents mentionnés dans la table de concordance ci-dessus.

A la connaissance de chaque Emetteur et du Garant (chacun ayant pris toute mesure raisonnable à cet effet) les informations contenues dans ce Cinquième Supplément sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

SIGNATURE PAGE

PAGE DE SIGNATURE

Signed on behalf of Societe Generale

Signature pour le compte de Société Générale

By / Par

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a horizontal line.

Duly authorised / Dûment autorisé

Signed on behalf of SGA Societe Generale Acceptance N.V.

Signature pour le compte de SGA Société Générale Acceptance N.V.

By / Par

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a horizontal line.

Duly authorised / Dûment autorisé

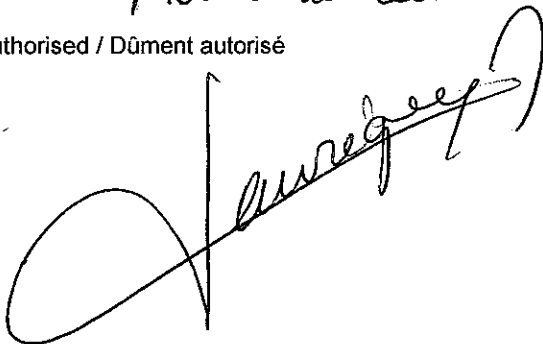
Signed on behalf of SG Option Europe

Signature pour le compte de SG Option Europe

By / Par

JAUREGOY David
Administrator

Duly authorised / Dûment autorisé

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'J' followed by a horizontal line.