MiFID II product governance – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018 as well as the determination of the appropriate distribution channel, has been made and is available on the following website: https://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt (the "Target Market"). Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a distributor) should take into consideration the Target Market assessment and the suggested distribution strategy for the product; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Target Market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Dated 06/08/2019

SG Issuer

Legal entity identifier (LEI): 549300QNMDBVTHX8H127

Issue of up to PLN 50 000 000 Notes due 13/09/2024
Unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale
under the
Debt Instruments Issuance Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the heading *"Terms and Conditions of the English Law Notes"* in the Base Prospectus dated 14 June 2019, which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) as amended or superseded (**the Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Article 8.4 of the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus and any supplement published prior to the Issue Date (as defined below) (the **Supplement**(s)); provided, however, that to the extent such Supplement (i) is published after these Final Terms have been signed or issued and (ii) provides for any change to the Conditions as set out under the heading *"Terms and Conditions of the English Law Notes"*, such change shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s). Prior to acquiring an interest in the Notes described herein, prospective investors should read and understand the information provided in these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s) and be aware of the restrictions applicable to the offer and sale of such Notes in the United States or to, or for the account or benefit of, persons that are not Permitted Transferees. A summary of the issue of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus, any Supplement(s) and these Final Terms are available for inspection from the head office of the Issuer, the Guarantor, the specified offices of the Paying Agents and, in the case of Notes admitted to trading on the Regulated Market or on Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and, in the case of Notes offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market in the European Economic Area; on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com).

1.	**(i)**	**Series Number:**	171525EN/19.9
	(ii)	**Tranche Number:**	1
	(iii)	**Date on which the Notes become fungible:**	Not Applicable
2.		**Specified Currency:**	PLN
3.		**Aggregate Nominal Amount:**	
	(i)	**- Tranche:**	up to PLN 50 000 000

9E3FCFE464C34702008004

	(ii)	**- Series:**	up to PLN 50 000 000
4.		**Issue Price:**	100% of the Aggregate Nominal Amount
5.		**Specified Denomination(s):**	PLN 1 000
6.	(i)	**Issue Date: (DD/MM/YYYY)**	06/09/2019
	(ii)	**Interest Commencement Date:**	Not Applicable
7.		**Maturity Date: (DD/MM/YYYY)**	13/09/2024
8.		**Governing law:**	English law
9.	(i)	**Status of the Notes:**	Unsecured
	(ii)	**Date of corporate authorisation obtained for the issuance of Notes:**	Not Applicable
	(iii)	**Type of Structured Notes:**	Index Linked Notes The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply: Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes
	(iv)	**Reference of the Product**	3.2.1 as described in the Additional Terms and Conditions relating to Formulae With Add-on relating to Structured Interest Amount applicable pursuant to Condition 1.4.2 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae: the « Structured Interest Amount » is modified as « Not Applicable »
10.		**Interest Basis:**	See section "PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE" below.
11.		**Redemption/Payment Basis:**	See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below.
12.		**Issuer's/Noteholders' redemption option:**	See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

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

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17.	**Redemption at the option of the Issuer:**	Not Applicable
18.	**Redemption at the option of the Noteholders:**	Not Applicable
19.	**Automatic Early Redemption:**	Applicable as per Condition 5.10 of the General Terms and Conditions

9E3FCFE464C34702008004

	(i)	**Automatic Early Redemption Amount(s):**	Unless previously redeemed, if an Automatic Early Redemption Event has occurred, then the Issuer shall redeem early the Notes on Automatic Early Redemption Date(i) (i from 3 to 9) in accordance with the following provisions in respect of each Note: Automatic Early Redemption Amount(i) = Specified Denomination x [(100% + i x 2.00%)] Definitions relating to the Automatic Early Redemption Amount are set out in paragraph 27(ii) "Definitions relating to the Product".
	(ii)	**Automatic Early Redemption Date(s): (DD/MM/YYYY)**	Automatic Early Redemption Date(i) (i from 3 to 9): 15/03/2021; 13/09/2021; 14/03/2022; 13/09/2022; 13/03/2023; 13/09/2023; 13/03/2024
	(iii)	**Automatic Early Redemption Event:**	is deemed to have occurred, as determined by the Calculation Agent, if on a Valuation Date(i) (i from 3 to 9), Performance(i) is higher than or equal to 0%
20.		**Final Redemption Amount:**	Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note: **Scenario 1:** If on Valuation Date(10), Performance(10) is higher than or equal to 0%, then: Final Redemption Amount = Specified Denomination x [100% + 20.00%] **Scenario 2:** If on Valuation Date(10), Performance(10) is lower than 0%, then: Final Redemption Amount = Specified Denomination x [100%] Definitions relating to the Final Redemption Amount are set out in paragraph 27(ii) "Definitions relating to the Product".
21.		**Physical Delivery Notes Provisions:**	Not Applicable
22.		**Credit Linked Notes Provisions:**	Not Applicable
23.		**Bond Linked Notes Provisions:**	Not Applicable
24.		**Trigger redemption at the option of the Issuer:**	Applicable as per Condition 5.6 of the General Terms and Conditions
		- Outstanding Amount Trigger Level:	10% of the Aggregate Nominal Amount
25.		**Early Redemption for tax reasons, special tax reasons, regulatory reasons, Force Majeure Event, Event of Default, or at the option of the Calculation Agent pursuant to the Additional Terms and Conditions:**	Early Redemption Amount: Market Value

9E3FCFE464C34702008004

PROVISIONS APPLICABLE TO THE UNDERLYING(S) IF ANY

26. (i) Underlying(s): The following Index as defined below:

Index Name	Bloomberg Ticker	Index Sponsor	Exchange	Website
EURO STOXX® Select Dividend 30	SD3E	STOXX Limited	Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor.	www.stoxx.com

(ii) Information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility: The information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility are available on the source specified in the table above.

(iii) Provisions relating, amongst others, to the Market Disruption Event(s) and/or Extraordinary Event(s) and/or any additional disruption event(s) as described in the relevant Additional Terms and Conditions: The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:

Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes

(iv) Other information relating to the Underlying(s): Information or summaries of information included herein with respect to the Underlying(s), has been extracted from general databases released publicly or by any other available information.

Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

DEFINITIONS APPLICABLE TO INTEREST (IF ANY), REDEMPTION AND THE UNDERLYING(S) IF ANY

27. (i) Definitions relating to date(s): Applicable

Valuation Date(0): (DD/MM/YYYY) 06/09/2019

Valuation Date(i) (i from 3 to 10) (DD/MM/YYYY) 08/03/2021; 06/09/2021; 07/03/2022; 06/09/2022; 06/03/2023; 06/09/2023; 06/03/2024; 06/09/2024

(ii) Definitions relating to the Product: Applicable, subject to the provisions of Condition 4 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae

Performance(i) (i from 3 to 10) means (S(i) / S(0)) - 100%

S(i) (i from 3 to 10 or i=0) means in respect of any Valuation Date(i) the Closing Price of the Underlying

PROVISIONS RELATING TO SECURED NOTES

28. Secured Notes Provisions: Not Applicable

9E3FCFE464C34702008004

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

29.		**Provisions applicable to payment date(s):**	
		- Payment Business Day:	Following Payment Business Day
		- Financial Centre(s):	Warsaw
30.		**Form of the Notes:**	
	(i)	**Form:**	Non-US Registered Global Note registered in the name of a nominee for a common depositary for Euroclear and Clearstream
	(ii)	**New Global Note (NGN – bearer notes) / New Safekeeping Structure (NSS – registered notes):**	No
31.		**Redenomination:**	Applicable as per Condition 1 of the General Terms and Conditions
32.		**Consolidation:**	Applicable as per Condition 14.2 of the General Terms and Conditions
33.		**Partly Paid Notes Provisions:**	Not Applicable
34.		**Instalment Notes Provisions:**	Not Applicable
35.		**Masse:**	Not Applicable
36.		**Dual Currency Note Provisions:**	Not Applicable
37.		**Additional Amount Provisions for Italian Certificates:**	Not Applicable
38.		**Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer:**	Not Applicable
39.		**Provisions relating to Portfolio Linked Notes:**	Not Applicable

9E3FCFE464C34702008004

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i)	**Listing:**	None
(ii)	**Admission to trading:**	Not Applicable
(iii)	**Estimate of total expenses related to admission to trading:**	Not Applicable
(iv)	**Information required for Notes to be listed on SIX Swiss Exchange:**	Not Applicable

2. RATINGS

The Notes to be issued have not been rated.

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

Save for fees, if any, payable to the Dealer, and so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

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

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

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

4. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS

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

5. INDICATION OF YIELD *(Fixed Rate Notes only)*

Not Applicable

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

Not Applicable

9E3FCFE464C34702008004

7. PERFORMANCE AND EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT

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

The Notes may provide for an automatic early redemption linked to a specific event. Therefore, this may prevent the Noteholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged.

The terms and conditions of the Notes may include provisions under which upon the occurrence of certain market disruptions delays in the settlement of the Notes may be incurred or certain modifications be made. Moreover, in case of occurrence of events affecting the underlying instrument(s), the terms and conditions of the Notes allow the Issuer to substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s), cease the exposure to the underlying asset(s) and apply a reference rate to the proceeds so obtained until the maturity date of the Notes, postpone the maturity date of the Notes, early redeem the Notes on the basis of the market value of these Notes, or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Noteholders.
Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) on the Notes are calculated by reference to certain underlying(s), the return of the Notes is based on changes in the value of the underlying(s), which may fluctuate. Prospective investors should be aware that these Notes may be volatile and that they may receive no interest and may lose all or a substantial portion of their principal.

During the lifetime of the Notes, the market value of these Notes may be lower than the invested capital. Furthermore, an insolvency of the Issuer and/or the Guarantor may cause a total loss of the invested capital.

The attention of the investors is drawn to the fact that they could sustain an entire or a partial loss of their investment.

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

Not Applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	**Security identification code(s):**	
	- ISIN code:	XS1994654066
	- Common code:	199465406
(ii)	**Clearing System(s):**	Euroclear Bank S.A/N.V. (**Euroclear) /** Clearstream Banking *société anonyme* (**Clearstream, Luxembourg**)
(iii)	**Delivery of the Notes:**	Delivery against payment
(iv)	**Calculation Agent:**	Société Générale Tour Société Générale 17 Cours Valmy 92987 Paris La Défense Cedex France
(v)	**Paying Agent(s):**	Société Générale Bank&Trust 11, avenue Emile Reuter 2420 Luxembourg Luxembourg
(vi)	**Eurosystem eligibility of the Notes:**	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and registered in the name of a

9E3FCFE464C34702008004

		nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper.Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
(vii)	**Address and contact details of Société Générale for all administrative communications relating to the Notes:**	Société Générale Tour Société Générale 17 Cours Valmy 92987 Paris La Défense Cedex France Name: Sales Support Services - Derivatives Tel: +33 1 57 29 12 12 (Hotline) Email: clientsupport-deai@sgcib.com

9. DISTRIBUTION

(i)	**Method of distribution:**	Non-syndicated
	- Dealer(s):	Société Générale Tour Société Générale 17 Cours Valmy 92987 Paris La Défense Cedex France
(ii)	**Total commission and concession:**	There is no commission and/or concession paid by the Issuer to the Dealer or the Managers. Société Générale shall pay to its relevant distributor(s), a remuneration of up to 3.00% (calculated on the basis of the term of the Notes) of the nominal amount of Notes effectively placed by such distributor(s).
(iii)	**TEFRA rules:**	Not Applicable
(iv)	**Non-exempt Offer:**	A Non-exempt offer of the Notes may be made by the Dealer and any **Initial Authorised Offeror** below mentioned, any **Additional Authorised Offeror**, the name and address of whom will be published on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com) in the public offer jurisdiction(s) (**Public Offer Jurisdiction(s)**) during the offer period (**Offer Period**) as specified in the paragraph "Public Offers in European Economic Area" below.
	- Individual Consent / Name(s) and address(es) of any Initial Authorised Offeror:	Applicable / Santander Bank Polska S.A. Al. Jana Pawła II 17 00-854 Warsaw
	- General Consent/ Other conditions to consent:	Not Applicable
(v)	**U.S. federal income tax considerations:**	The Notes are not Specified Notes for purposes of the Section 871(m) Regulations.
(vi)	**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**	Not Applicable

10. PUBLIC OFFERS IN EUROPEAN ECONOMIC AREA

- Public Offer Jurisdiction(s):	Poland
- Offer Period:	From 08/08/2019 to 28/08/2019
- Offer Price:	The Notes will be offered at the Issue Price The price is also increased by fees.

- Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Notes are conditional on their issue and, on any additional conditions set out in the standard terms of business of the financial intermediaries, notified to investors by such relevant financial intermediaries. The Issuer reserves the right to close the Offer Period prior to its stated expiry for any reason. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, no potential investor shall be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes. In each case, a notice to the investors on the early termination or the withdrawal, as applicable, will be published on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com).
- Description of the application process:	The distribution activity will be carried out in accordance with the financial intermediary's usual procedures. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription of the Notes.
- Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
- Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application : PLN 50 000 (i.e. 50 Note)
- Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. However, the settlement and delivery of the Notes will be executed through the Dealer mentioned above. Investors will be notified by the relevant financial intermediary of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
- Manner and date in which results of the offer are to be made public:	Publication on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com) and in a daily newspaper of general circulation in the relevant place(s) of listing and/or public offer at the end of the subscription period if required by local regulation.
- Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
- Whether tranche(s) has/have been reserved for certain countries:	Not Applicable
- Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
- Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Taxes charged in connection with the subscription, transfer, purchase or holding of the Notes must be paid by the Noteholders and neither the Issuer nor the Guarantor shall have any obligation in relation thereto; in that respect, Noteholders shall consult professional tax advisers to determine the tax regime applicable to their own situation. The Noteholders shall also consult the Taxation section in the Base

Prospectus.

Subscription fees or purchases fees: Up to 2.00% of Issue Price per Note, paid by the purchaser to Santander Bank Polska S.A.

11. ADDITIONAL INFORMATION

- Minimum investment in the Notes: PLN 50 000 (i.e. 50 Note)

- Minimum trading: PLN 1 000 (i.e. 1 Note)

- Underlying Disclaimer:

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to the licensee, other than the licensing of the EURO STOXX® Select Dividend 30® and the related trademarks for use in connection with the product.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:

» sponsor, endorse, sell or promote the product.

» recommend that any person invest in the products or any other securities.

» have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.

» have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.

» consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the products or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the products or any other third parties.

Specifically,

» STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;

- The accuracy, timeliness, and completeness of the relevant index and its data;

- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;

- The performance of the products generally.

» STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;

» Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research part ners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or

9E3FCFE464C34702008004

losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data or generally in relation to the products, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between the licensee and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

12. PUBLIC OFFERS IN OR FROM SWITZERLAND

Not Applicable

13. BENCHMARK REGULATION

Applicable. Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to Index which is provided by the Index Sponsor. As at the date of the Final Terms , the Index Sponsor does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the Benchmark Regulation) As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the Index Sponsor is not currently required to obtain authorisation or registration.

9E3FCFE464C34702008004

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*Summaries are made up of disclosure requirements known as **Elements** the communication of which is required by Annex XXII of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 as amended. These elements are numbered in Sections – A – E (A.1 – E.7).*

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

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

Section A – Introduction and warnings		
A.1	**Warning**	This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	**Consent to the use of the Base Prospectus**	The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a resale or placement of Notes in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a **Non-exempt Offer**) subject to the following conditions: - the consent is only valid during the offer period from 08/08/2019 to 28/08/2019 (the **Offer Period**); - the consent given by the Issuer for the use of the Base Prospectus to make the Non-exempt Offer is an individual consent (an **Individual Consent**) in respect of Santander Bank Polska S.A. Al. Jana Pawła II 17 00-854 Warsaw (the **Initial Authorised Offeror**) and if the Issuer appoints any additional financial intermediaries after 06/08/2019 and publishes details of them on its website http://prospectus.socgen.com, each financial intermediary whose details are so published (each an **Additional Authorised Offeror**); - the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the Notes in Poland. **The information relating to the conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to the investors by any Initial Authorised Offeror and any Additional Authorised Offeror at the time the offer is made.**
Section B – Issuer and Guarantor		
B.1	**Legal and commercial name of the issuer**	SG Issuer (or **the Issuer**)
B.2	**Domicile, legal form, legislation and country of incorporation**	Domicile: 16 Boulevard Royal, L–2449 Luxembourg. Legal form: Public limited liability company (*société anonyme*). Legislation under which the Issuer operates: Luxembourg law.

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Country of incorporation: Luxembourg.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates</td><td>The Issuer expects to continue its activity in accordance with its corporate objects over the course of 2019.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the issuer's group and the issuer's position within the group</td><td>The Société Générale group (the Group) offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses:

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

The Issuer is a subsidiary of the Group and has no subsidiaries.</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Figure of profit forecast or estimate of the issuer</td><td>Not applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information</td><td>Not Applicable. The audit report does not include any qualification.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer</td><td>
<table>
<tr><th>(in K€)</th><th>Year ended 31.12.2018 (audited)</th><th>Year ended 31.12.2017 (audited)</th></tr>
<tr><td>Total Revenue</td><td>68,302</td><td>92,353</td></tr>
<tr><td>Profit before tax</td><td>251</td><td>105</td></tr>
<tr><td>Profit for the financial period/year</td><td>187</td><td>78</td></tr>
<tr><td>Total Assets</td><td>49,362,650</td><td>48,026,909</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td>Statement as no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements</td><td>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018.</td></tr>
<tr><td></td><td>Significant changes in the issuer's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</td><td>Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2018.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</td><td>Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>Statement as to whether the issuer is dependent upon other entities within the group</td><td>See Element B.5 above for the Issuers' position within the Group.

SG Issuer is dependent upon Société Générale Bank & Trust within the Group.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Description of the issuer's principal</td><td>The principal activity of SG Issuer is raising finance by the issuance of warrants as well as debt securities designed to be placed to institutional</td></tr>
</table>

9E3FCFE464C34702008004

	activities	customers or retail customers through the distributors associated with Société Générale. The financing obtained through the issuance of such debt securities is then lent to Société Générale and to other members of the Group.
B.16	**To the extent known to the issuer, whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control**	SG Issuer is a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale Bank & Trust S.A. which is itself a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale and is a fully consolidated company.
B.18	**Nature and scope of the guarantee**	The Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale (the **Guarantor**) pursuant to the guarantee governed by French law made as of 14 June 2019 (the **Guarantee**). The Guarantee obligations constitutes a direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor ranking as senior preferred obligations, as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code and will rank at least pari passu with all other existing and future direct, unconditional, unsecured senior preferred obligations of the Guarantor, including those in respect of deposits. Any references to sums or amounts payable by the Issuer which are guaranteed by the Guarantor under the Guarantee shall be to such sums and/or amounts as directly reduced, and/or in the case of conversion into equity, as reduced by the amount of such conversion, and/or otherwise modified from time to time resulting from the application of a bail-in power by any relevant authority pursuant to directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union.
B.19	**Information about the guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is subject of the guarantee**	The information about Société Générale as if it were the Issuer of the same type of Notes that is subject of the Guarantee is set out in accordance with Elements B.19 / B.1, B.19 / B.2, B.19 / B.4b, B.19 / B.5, B.19 / B.9, B.19 / B.10, B.19 / B.12, B.19 / B.13, B.19 / B.14, B.19 / B.15, B.19 / B.16 below, respectively: **B.19/ B.1: Legal and commercial name of the guarantor** Société Générale **B.19/ B.2: Domicile, legal form, legislation and country of incorporation** Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: Public limited liability company (société anonyme). Legislation under which the Issuer operates: French law. Country of incorporation: France. **B.19/ B.4b: Known trends affecting the guarantor and the industries in which it operates** Société Générale continues to be subject to the usual risks and the risks inherent to its business. More specifically, the Group could be affected by: - The risks to global growth have ramped up owing to the high level of political uncertainty. The markets will continue to dwell on the negotiations between the US and China. The risk of new obstacles stemming from world trade tensions, no Brexit deal and euro zone policy, notably the European Parliament elections at the end of May, remains high. And this applies against the backdrop of high debt levels and unstable financial markets. - Business seems to be losing pace in the approach to 2019 on emerging markets, undercut by the decline in world demand and by the tightening of world financial conditions. Emerging Asia remains the strongest growth region. Central and eastern Europe are also showing resilience in the face of the loss of pace in the euro zone.

9E3FCFE464C34702008004

		- In Russia, the economy should resist the impact of sanctions in the short term and the underlying financial situation is still sound. In Brazil, the new administration will have to undertake pension reforms, essential to correct the fiscal base. - In terms of shift in central bank monetary policies: • The Federal Reserve is determined to scale down its balance sheet and is likely to raise rates in 2019. However, the recent increase in volatility on financial markets and the global revaluation of risk premiums could prompt the Fed to pause its monetary tightening. • The ECB has confirmed that it will have put an end to its net asset purchases as of January 2019. It is unlikely to raise interest rates before the end of the summer 2019. The situation is unclear given the euro zone slowdown that has set in since the end of 2018. - 2019 will also be characterised by geopolitical uncertainty, in prolongation of a number of events over the last two years. - For 2019, the regulatory timetable is likely to loom large in the European legislative process with regard to the set of texts on sustainable finance (taxonomy, disclosures and benchmarks), in continuation of the third target for the Paris agreements (reorientation of financial flows towards decarbonised businesses), plus the revision to prudential rules applicable to investment companies (Investment Firms Review – IFR). Against this backdrop, and to generate responsible and profitable growth, the Group's main priorities in 2019 will be to: - growth via implementation of the Group's key revenues initiatives; - accelerate transformation of all businesses and functions, notably for the French retail relationship model, and adapt the Global Markets strategy; - deliver on costs (notably an additional EUR 500m cost reduction in Global Banking and Investor Solutions) and maintain strict control of risks and selective capital allocation; - continue its refocusing, via the disposal or closure of businesses lacking critical size or not offering sufficient synergies, with a target raised from 50-60bp to 80-90bp of impact on the CET 1 ratio by the end of 2020; - foster responsibility via ongoing deployment of the Culture & Conduct programme and further integration of the CSR strategy.
		B.19/ B.5: Description of the guarantor's group and the guarantor's position within the group The Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses: • French Retail Banking; • International Retail Banking, Financial Services and Insurance and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. Société Générale is the parent company of the Société Générale Group. **B.19/ B.9: Figure of profit forecast or estimate of the guarantor** Not Applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate. **B.19/B.10: Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information** Not Applicable. The audit report does not include any qualification.

9E3FCFE464C34702008004

B.19/B.12: Selected historical key financial information regarding the guarantor

	First Quarter 2019 (unaudited)	Year 31.12.2018(3) (audited)	First Quarter 2018 (unaudited)	Year 31.12.2017 (audited)
Results (in millions of euros)				
Net Banking Income	6,191	25,205	6,294	23,954
Operating income	1,138	6,269	1,357	4,767
Underlying Group Net income (1)	1,010	4,468	1,204	4,491
Reported Group Net income	631	3,864	850	2,806
French retail Banking	234	1,237	270	1,059
International Retail Banking & Financial Services	464	2,065	429	1,939
Global Banking and Investor Solutions	140	1,197	166	1,593
Corporate Centre	(207)	(635)	(15)	(1,785)
Net cost of risk	(264)	(1,005)	(208)	(1,349)
Underlying ROTE ** (2)	8.4%	9.7%	10.9%	9.6%
Tier 1 Ratio **	14.3%(4)	13.4%(4)	13.6%	13.8%
Activity (in billions of euros)				
Total assets and liabilities	1,363.6	1,309.4	1,271.9	1,274.2*
Customer loans at amortised costs	436.8	447.2	423.3	417.4*
Customer deposits	409.9	416.8	409.4	410.6*
Equity (in billions of euros)				
Shareholders' equity, Group Share	61.8	61.0	58.9	59.9*
Non-controlling interests	4.9	4.8	4.6	4.5*
Cash flow statements (in millions of euros)				
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	-	(17,617)	-	18,023

** as at 1st January 2018 (audited). The consolidated balance sheet totalled EUR 1,309 billion at 31st December 2018 (EUR 1,274 billion at 1st January 2018, EUR 1,275 billion at 31st December 2017). Balances at 1st January 2018 after first-time application of IFRS 9 except for subsidiaries in the insurance sector.*

*** These financial ratios are neither audited nor subjected to a limited review.*

(1) Adjusted for non-economic and exceptional items, and for IFRIC 21.

(2) Adjusted for non-economic items (in 2017) and exceptional items.

(3) The presentation of the Group's consolidated income statement is modified as from 2018 following the transition to IFRS 9:

- *income and expenses from insurance activities are grouped on a specific line item within the "Net banking income";*
- *the line item "Cost of risk" is now exclusively dedicated to credit risk;*

9E3FCFE464C34702008004

		(4) Taking into account the option of a dividend payment in shares subject to approval by the Ordinary General Meeting on May 21st, 2019, with the assumption of a 50% subscription rate, having in particular an impact of +24bp on the CET1 ratio. **Statement as no material adverse change in the prospects of the guarantor since the date of its last published audited financial statements:** There has been no material adverse change in the prospects of Société Générale since 31 December 2018. **Significant changes in the guarantor's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:** Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Société Générale since 31 March 2019. **B.19/ B.13: Recent events particular to the guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the guarantor's solvency** Not Applicable. There have been no recent events particular to Société Générale which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency. **B.19/ B.14: Statement as to whether the guarantor is dependent upon other entities within the group** See Element B.5 above for the Société Générale's position within the Group. Société Générale is the ultimate holding company of the Group. However, Société Générale operates its own business; it does not act as a simple holding company vis-à-vis its subsidiaries. **B.19/ B.15: Description of the guarantor's principal activities** See Element B.19/B.5 above **B.19/ B.16: To the extent known to the guarantor, whether the guarantor is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control** Not Applicable. To its knowledge, Société Générale is not owned or controlled, directly or indirectly (under French law) by another entity.
Section C – Securities		
C.1	**Type and class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number**	The notes are derivative instruments (the **Notes**) The ISIN Code is: XS1994654066 The Common Code is: 199465406
C.2	**Currency of the securities issue**	PLN
C.5	**Description of any restrictions on the free transferability of the securities**	Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Notes, subject to selling and transfer restrictions which may apply in certain jurisdictions including restrictions applicable to the offer and sale to, or for the account or benefit of, Permitted Transferees. A Permitted Transferee means any person who (i) is not a U.S. person as defined pursuant to Regulation S; and (ii) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA; and (iii) is not a "U.S. Person" for purposes of the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Risk Retention Rules**) (a **Risk Retention U.S.**

9E3FCFE464C34702008004

		Person).
C.8	**Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights**	**Rights attached to the securities:** Unless the Notes are previously redeemed, the Notes will entitle each holder of the Notes (a **Noteholder**) to receive a redemption amount which may be lower than, equal to or higher than the amount initially invested (see Element C.18). A Noteholder will be entitled to claim the immediate and due payment of any sum in case: - the Issuer fails to pay or to perform its other obligations under the Notes - the Guarantor fails to perform its obligations under the Guarantee or in the event that the guarantee of the Guarantor stops being valid; or - of insolvency or bankruptcy proceeding(s) affecting the Issuer. The Noteholders' consent shall have to be obtained to amend the contractual terms of the Notes pursuant to the provisions of an agency agreement, made available to a Noteholder upon request to the Issuer. **Waiver of Set-off rights:** The Noteholders waive any right of set-off, compensation and retention in relation to the Notes, to the extent permitted by law. **Governing law:** The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with English law. The Issuer accepts the competence of the courts of England in relation to any dispute against the Issuer but accepts that such Noteholders may bring their action before any other competent court. **Ranking:** The Notes will be direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank at least pari passu with all other outstanding direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.
		Limitations to rights attached to the securities: - The Issuer may redeem the Notes early on the basis of the market value of these Notes for tax or regulatory reasons, force majeure event or in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s).
		- The Issuer may redeem the Notes early on the basis of the market value of these Notes if the proportion between the outstanding Notes and the number of Notes initially issued is lower than 10%.
		- The Issuer may adjust the financial terms in case of adjustment events affecting the underlying instrument(s), and, in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s), the Issuer may substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s) or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Noteholders.
		- The Issuer may monetise all or part of the due amounts until the maturity date of the Notes in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying or in the case of occurrence of additional disruption event(s).
		- the rights to payment of principal and interest will be prescribed within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the date on which the payment of these amounts has become

9E3FCFE464C34702008004

		due for the first time and has remained unpaid. - In the case of a payment default by the Issuer, Noteholders shall not institute any proceedings, judicial or otherwise, or otherwise assert a claim against the Issuer. Nevertheless, Noteholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amount. **Taxation:** All payments in respect of Notes, Receipts and Coupons or under the Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any Tax Jurisdiction unless such withholding or deduction is required by law.
		In the event that any amounts are required to be deducted or withheld for, or on behalf of, any Tax Jurisdiction, the relevant Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall (except in certain circumstances), to the fullest extent permitted by law, pay such additional amount as may be necessary, in order that each Noteholder, Receiptholder or Couponholder, after deduction or such withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges or deduction, will receive the full amount then due and payable.
		Notwithstanding the provisions above, in no event will the Issuer or, as the case may be, the Guarantor, be required to pay any additional amounts in respect of the Notes, Receipts or Coupons for, or on account of, any withholding or deduction (i) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto or (ii) imposed pursuant to Section 871(m) of the Code or (iii) imposed by any other law of the United States.
		Where Tax Jurisdiction means Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax.
C.11	**Whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question**	Not Applicable. No application for admission to trading will be made.
C.15	**How the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)**	The Notes may provide for an automatic early redemption linked to a specific event. Therefore, this may prevent the Noteholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged.
C.16	**The maturity date and the final reference date**	The maturity date of the Notes will be 13/09/2024, and the final reference date will be the last valuation date. The maturity date may be modified pursuant to the provisions of Element C.8 above and Element C.18 below.
C.17	**Settlement procedure of the derivative securities**	Cash delivery
C.18	**How the return on derivative securities takes place**	The issue date of the Notes is 06/09/2019 (the **Issue Date**) and each Note will have a specified denomination of PLN 1 000 (the **Specified Denomination**). **Automatic Early** Unless previously redeemed, if an Automatic

9E3FCFE464C34702008004

		Redemption Amount(s):	Early Redemption Event has occurred, then the Issuer shall redeem early the Notes on Automatic Early Redemption Date(i) (i from 3 to 9) in accordance with the following provisions in respect of each Note: Automatic Early Redemption Amount(i) = Specified Denomination x [(100% + i x 2.00%)]
		Automatic Early Redemption Date(s): (DD/MM/YYYY)	Automatic Early Redemption Date(i) (i from 3 to 9): 15/03/2021; 13/09/2021; 14/03/2022; 13/09/2022; 13/03/2023; 13/09/2023; 13/03/2024
		Automatic Early Redemption Event:	is deemed to have occurred, as determined by the Calculation Agent, if on a Valuation Date(i) (i from 3 to 9), Performance(i) is higher than or equal to 0%
		Final Redemption Amount:	Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note: **Scenario 1:** If on Valuation Date(10), Performance(10) is higher than or equal to 0%, then: Final Redemption Amount = Specified Denomination x [100% + 20.00%] **Scenario 2:** If on Valuation Date(10), Performance(10) is lower than 0%, then: Final Redemption Amount = Specified Denomination x [100%]
		Definitions relating to date(s):	
		Valuation Date(0): (DD/MM/YYYY)	06/09/2019
		Valuation Date(i) (i from 3 to 10) (DD/MM/YYYY)	08/03/2021; 06/09/2021; 07/03/2022; 06/09/2022; 06/03/2023; 06/09/2023; 06/03/2024; 06/09/2024
		Definitions relating to the Product:	Applicable, subject to the provisions of the Condition 4 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae
		Performance(i) (i from 3 to 10)	means (S(i) / S(0)) - 100%
		S(i) (i from 3 to 10 or i=0)	means in respect of any Valuation Date(i) the Closing Price of the Underlying

9E3FCFE464C34702008004

<table>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>C.19</td><td>The final reference price of the underlying</td><td>See Element C.18 above.

Final reference price: the value of the underlying instrument(s) on the relevant valuation date(s) for the redemption, subject to the occurrence of certain extraordinary events and adjustments affecting such underlying instrument(s).</td></tr>
<tr><td>C.20</td><td>Type of the underlying and where the information on the underlying can be found</td><td>The type of underlying is: index.

Information about the underlying is available on the following website(s) or screen page(s).

<table>
<tr><th>Index Name</th><th>Bloomberg Ticker</th><th>Index Sponsor</th><th>Exchange</th><th>Website</th></tr>
<tr><td>EURO STOXX® Select Dividend 30</td><td>SD3E</td><td>STOXX Limited</td><td>Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor.</td><td>www.stoxx.com</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td colspan="3">Section D – Risks</td></tr>
<tr><td>D.2</td><td>Key information on the key risks that are specific to the issuer and the guarantor</td><td>An investment in the Notes involves certain risks which should be assessed prior to any investment decision. In particular, the Group is exposed to the risks inherent in its core businesses, including:

• Risks related to the macroeconomic, market and regulatory environments

The global economy and financial markets continue to display high levels of uncertainty, which may materially and adversely affect the Group’s business, financial position and results of operations. The Group’s results may be adversely affected by regional market exposures. Brexit and its impact on financial markets and the economic environment could have an adverse impact on the Group's activities and results of operations Increased competition, by both banking and non-banking actors, is likely to have an adverse effect on the Group’s businesses and results, both in its domestic French market and internationally. The Group is subject to an extensive supervisory and regulatory framework in each of the countries in which it operates and changes in this regulatory framework could have a significant effect on the Group’s businesses, position, costs, as well as on the financial and economic environment in which it operates. The Group may generate lower revenues from brokerage and other commission- and fee-based businesses during market downturns.

• Credit Risks

The Group is exposed to counterparty and concentration risks, which may have a material adverse effect on the Group’s business, results of operations and financial position. The financial soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Group. The Group’s results of operations and financial position could be adversely affected by a late or insufficient provisioning of credit exposures.

• Market and Structural Risks

The volatility of the financial markets may cause the Group to suffer significant losses on its trading and investment activities. Changes in interest rates may adversely affect the Group’s Banking and Asset Management businesses. Fluctuations in exchange rates could adversely affect the Group’s results. The protracted decline of financial markets or reduced liquidity in such markets may make it harder to sell assets or manoeuvre trade positions and could lead to material losses for certain activities of the Group. The Group’s hedging strategies may not prevent all</td></tr>
</table>

		risk of losses. **• Operational Risks** Operational failure, termination or capacity constraints affecting institutions the Group does business with, or failure or breach of the Group's information technology systems, could result in losses and damages to the reputation of the Group. The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including terrorist attacks or natural disasters. The Group is exposed to legal risks that could negatively affect its financial position or results of operations. Reputational damage could harm the Group's competitive position. **• Model Risks** The Group's risk management system, based notably on models, may not be effective and may expose the Group to unidentified or unanticipated risks, which could lead to significant losses. **• Funding Risks** A number of exceptional measures taken by governments, central banks and regulators could have a material adverse effect on the Group's business, results of operations and financial position. The Group's dependence on its access to financing and its liquidity constraints may have a material adverse effect on the Group's business, financial position and results of operations. **• Strategic and business risks** Risks related to the implementation of the Group's strategic plan. To prepare its consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, the Group relies on assumptions and estimates which, if incorrect, could have a significant adverse impact on its financial statements. If the Group makes an acquisition, it may be unable to manage the integration process in a cost-effective manner or achieve the expected benefits. The Group's inability to attract and retain qualified employees, as well as significant changes in the regulatory framework related to human resources management processes and compensation, may adversely affect its performance. Since the Issuer is part of the Group, these risk factors are applicable to the Issuer.
D.6	**Key information on the key risks that are specific to the securities and risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it**	The Notes may provide for an automatic early redemption linked to a specific event. Therefore, this may prevent the Noteholders from benefitting from the performance of the underlying instrument(s) over the whole period initially envisaged. The terms and conditions of the Notes may include provisions under which upon the occurrence of certain market disruptions delays in the settlement of the Notes may be incurred or certain modifications be made. Moreover, in case of occurrence of events affecting the underlying instrument(s), the terms and conditions of the Notes allow the Issuer to substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s), cease the exposure to the underlying asset(s) and apply a reference rate to the proceeds so obtained until the maturity date of the Notes, postpone the maturity date of the Notes, early redeem the Notes on the basis of the market value of these Notes or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the prior consent of the

		Noteholders. Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) on the Notes are calculated by reference to certain underlying(s), the return of the Notes is based on changes in the value of the underlying(s), which may fluctuate. Prospective investors should be aware that these Notes may be volatile and that they may receive no interest and may lose all or a substantial portion of their principal. The Guarantee constitutes a general and unsecured contractual obligation of the Guarantor and no other person. Any payments on the Notes are also dependent on the creditworthiness of the Guarantor. Prospective investors in Notes benefiting from the Guarantee should note that in case of payment default of an Issuer the entitlement of the Noteholder will be limited to the sums obtained by making a claim under the Guarantee, and the relevant provisions of the Guarantee and they shall have no right to institute any proceeding, judicial or otherwise, or otherwise assert a claim against the Issuer. The Guarantee is a payment guarantee only and not a guarantee of the performance by the relevant Issuer or any of its other obligations under the Notes benefiting from the Guarantee. Société Générale will act as issuer under the Programme, as the Guarantor of the Notes issued by the Issuer and also as provider of hedging instruments to the Issuer. As a result, investors will be exposed not only to the credit risk of the Guarantor but also operational risks arising from the lack of independence of the Guarantor, in assuming its duties and obligations as the Guarantor and provider of the hedging instruments. The potential conflicts of interests and operational risks arising from such lack of independence are in part intended to be mitigated by the fact that different divisions within the Guarantor will be responsible for implementing the Guarantee and providing the hedging instruments and that each division is run as a separate operational unit, segregated by Chinese walls (information barriers) and run by different management teams. The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their affiliates, in connection with their other business activities, may possess or acquire material information about the underlying assets. Such activities and information may cause consequences adverse to Noteholders. The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their affiliates may act in other capacities with regard to the Notes, such as market maker, calculation agent or agent. Therefore, a potential conflict of interests may arise. In connection with the offering of the Notes, the Issuer and the Guarantor and/or their affiliates may enter into one or more hedging transaction(s) with respect to a reference asset(s) or related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Notes. The regulation and reform of “benchmarks” may adversely affect the value of Notes linked to or referencing such “benchmarks" During the lifetime of the Notes, the market value of these Notes may be lower than the invested capital. Furthermore, an insolvency of the Issuer and/or the Guarantor may cause a total loss of the invested capital. **The attention of the investors is drawn to the fact that they could sustain an entire or a partial loss of their investment.**
Section E – Offer		
E.2.b	**Reasons for the offer and use of proceeds**	The net proceeds from each issue of Notes will be applied for the general financing purposes of the Société Générale Group, which include making a profit.
E.3	**Description of the terms and conditions of the**	Public Offer Jurisdiction(s): Poland

	offer	Offer Period: from 08/08/2019 to 28/08/2019 Offer Price: The Notes will be offered at the Issue Price. The price is also increased by fees. Conditions to which the offer is subject: Offers of the Notes are conditional on their issue and, on any additional conditions set out in the standard terms of business of the financial intermediaries, notified to investors by such relevant financial intermediaries. The Issuer reserves the right to close the Offer Period prior to its stated expiry for any reason. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, no potential investor shall be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes. In each case, a notice to the investors on the early termination or the withdrawal, as applicable, will be published on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com).
		Issue Price: 100% of the Aggregate Nominal Amount
E.4	**Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests**	Save for fees, if any, payable to the Dealer, and so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Société Générale will ensure the roles of provider of hedging instruments to the Issuer of the Notes and Calculation Agent of the Notes. The possibility of conflicts of interest between the different roles of Société Générale on one hand, and between those of Société Générale in these roles and those of the Noteholders on the other hand cannot be excluded. Furthermore, given the banking activities of Société Générale, conflicts may arise between the interests of Société Générale acting in these capacities (including business relationship with the issuers of the financial instruments being underlyings of the Notes or possession of non public information in relation with them) and those of the Noteholders. Finally, the activities of Société Générale on the underlying financial instrument(s), on its proprietary account or on behalf of its customers, or the establishment of hedging transactions, may also have an impact on the price of these instruments and their liquidity, and thus may be in conflict with the interests of the Noteholders.
E.7	**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror**	The expenses charged to the investor will be equal to up to 2.00% of Issue Price per Note, paid by the purchaser to Santander Bank Polska S.A.

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE KONKRETNEJ EMISJI

9E3FCFE464C34702008004

*Podsumowania obejmują wymogi informacyjne zwane **Elementami,** obowiązek przekazywania, których wynika z Załącznika XXII do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004, ze zmianami. Elementy te są ponumerowane w ramach Działów oznaczonych literami od A do E (A.1 – E.7).*

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym danego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Mimo że zamieszczenie pewnych Elementów w podsumowaniu może być wymagane dla określonego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta, może się zdarzyć, że brak jest stosownych informacji dotyczących danego Elementu. W takim wypadku podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „Nie dotyczy".

Dział A – Wprowadzenie i ostrzeżenia		
A.1	**Ostrzeżenie**	Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora Prospektu Emisyjnego Podstawowego jako całości. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym i obowiązujących Ostatecznych Warunkach skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Obligacje.
A.2	**Zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego**	Emitent wyraża zgodę na wykorzystanie niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego w związku z odsprzedażą lub plasowaniem Obligacji w okolicznościach, w których nie znajduje zastosowania zwolnienie z wymogu publikacji prospektu emisyjnego przewidziane w dyrektywie prospektowej (**Oferta Niezwolniona**), z zastrzeżeniem następujących warunków: - zgoda jest ważna wyłącznie w okresie ważności oferty od 08.08.2019 r. do 28.08.2019 r. (**Okres Ważności Oferty**); - zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego na potrzeby przeprowadzenia Oferty Niezwolnionej jest zgodą indywidualną (**Zgoda Indywidualna**) dla Santander Bank Polska S.A., Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa (**Początkowo Upoważniony Oferujący**), a jeśli Emitent ustanowi jakichkolwiek dodatkowych pośredników finansowych po 06.08.2019 r. i opublikuje ich dane na swojej stronie internetowej http://prospectus.socgen.com, dla każdego pośrednika finansowego, którego dane zostaną w ten sposób opublikowane (każdy z nich to **Dodatkowo Upoważniony Oferujący**); - zgoda dotyczy wyłącznie wykorzystania niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego na potrzeby przeprowadzenia Oferty Niezwolnionej Obligacji w Polsce. **Informacja związana z warunkami Oferty Niezwolnionej powinna być udzielana inwestorom przez każdego Początkowo Upoważnionego Oferującego oraz każdego Dodatkowo Upoważnionego Oferującego w czasie, w którym oferta będzie złożona.**
Dział B – Emitent i Gwarant		
B.1	**Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta**	SG Issuer (lub **Emitent**)

9E3FCFE464C34702008004

B.2	**Siedziba, forma prawna, ustawodawstwo i kraj siedziby**	Siedziba: 16, Boulevard Royal, L–2449 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Forma prawna: publiczna spółka akcyjna (*société anonyme*). Ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność: prawo luksemburskie. Kraj siedziby: Wielkie Księstwo Luksemburga.
B.4b	**Znane tendencje mające wpływ na emitenta oraz na branże, w których emitent prowadzi działalność**	Emitent przewiduje kontynuowanie swojej działalności zgodnie z jej przedmiotem w trakcie roku 2019.
B.5	**Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie**	Grupa Société Générale (**Grupa**) oferuje szeroki zakres usług doradczych oraz dopasowanych usług finansowych dla klientów indywidualnych, spółek i inwestorów instytucjonalnych. Jej działalność jest oparta na trzech uzupełniających się podstawowych segmentach: • francuska bankowość detaliczna, • międzynarodowa bankowość detaliczna, usługi finansowe i ubezpieczenia, oraz • bankowość korporacyjna i inwestycyjna, bankowość prywatna, zarządzanie aktywami i majątkiem oraz usługi dotyczące papierów wartościowych. Emitent jest jednostką zależną w Grupie, a sam nie posiada żadnych jednostek zależnych.
B.9	**Wielkość liczbowa prognozowanych lub szacowanych zysków emitenta**	Nie dotyczy. Emitent nie podaje żadnej wielkości liczbowej prognozowanych lub szacowanych zysków.
B.10	**Charakter wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych**	Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta nie zawiera żadnych zastrzeżeń.
B.12	**Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta**	

(w tys. EUR)	**Rok zakończony 31.12.2018 (zbadane)**	**Rok zakończony 31.12.2017 (zbadane)**
Przychód ogółem	68 302	92 353
Zysk przed opodatkowaniem	251	105
Zysk za okres/rok obrotowy	187	78
Aktywa razem	49 362 650	48 026 909

	Oświadczenie, że nie wystąpiły istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od daty opublikowania ostatniego	Od 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

	sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta	
	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej	Nie dotyczy. Od 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.
B.13	**Wydarzenia z ostatniego okresu odnoszące się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta**	Nie dotyczy. W ostatnim okresie nie wystąpiły wydarzenia odnoszące się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny jego wypłacalności.
B.14	**Oświadczenie czy emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy**	Patrz Element B.5 powyżej przedstawiający pozycję Emitenta w ramach Grupy. Spółka SG Issuer jest zależna od Société Générale Bank & Trust w ramach Grupy.
B.15	**Opis podstawowej działalności emitenta**	Podstawowa działalność SG Issuer polega na pozyskiwaniu finansowania poprzez emisję warrantów oraz dłużnych papierów wartościowych przewidzianych do plasowania wśród klientów instytucjonalnych lub detalicznych poprzez dystrybutorów stowarzyszonych z Société Générale. Finansowanie pozyskane w wyniku emisji takich dłużnych papierów wartościowych jest następnie pożyczane Société Générale i innym jednostkom należącym do Grupy.
B.16	**W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, czy i przez kogo emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym, oraz opis charakteru tej kontroli**	SG Issuer jest 100% jednostką zależną Société Générale Bank & Trust S.A., która z kolei jest 100% jednostką zależną Société Générale i podlega pełnej konsolidacji.
B.18	**Opis charakteru i zakresu zabezpieczenia**	Obligacje są bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantowane przez Société Générale (**Gwarant**) na podstawie gwarancji podlegającej prawu francuskiemu udzielonej w dniu 14 czerwca 2019 roku (**Gwarancja**). Zobowiązania z tytułu gwarancji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Gwaranta traktowane jako zobowiązania uprzywilejowane preferencyjne, zgodnie z art. L. 613-30-3-I-3° Kodeksu i będą traktowane co najmniej na równi (pari passu) z wszystkimi innymi, istniejącymi obecnie lub w przyszłości, bezpośrednimi, bezwarunkowymi, niezabezpieczonymi i uprzywilejowanymi preferencyjnymi zobowiązaniami Gwaranta, włącznie ze zobowiązaniami dotyczącymi depozytów. Wszelkie odniesienia do sum lub kwot płatnych przez Emitenta, które są gwarantowane przez Emitenta na mocy Gwarancji będą odniesieniami do takich sum i/lub kwot bezpośrednio obniżonych, i/lub w przypadku zamiany na kapitał

		zakładowy, obniżonych o kwotę takiej zamiany i/lub zmienionych w inny sposób każdorazowo w związku z wykonaniem uprawnień w zakresie umorzenia lub konwersji długu przez właściwy organ zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE.
B.19	**Informacje o gwarancie – jak gdyby był on emitentem papierów wartościowych tego samego typu co papiery będące przedmiotem zabezpieczenia**	Informacje o spółce Société Générale – jak gdyby była ona Emitentem Obligacji tego samego typu co Obligacje będące przedmiotem Gwarancji – są określone zgodnie z Elementami B.19 / B.1, B.19 / B.2, B.19 / B.4b, B.19 / B.5, B.19 / B.9, B.19 / B.10, B.19 / B.12, B.19 / B.13, B.19 / B.14, B.19 / B.15 i B.19 / B.16 poniżej, w następujący sposób: **B.19/ B.1: Prawna (statutowa) i handlowa nazwa gwaranta** Société Générale **B.19/ B.2: Siedziba, forma prawna, ustawodawstwo i kraj siedziby** Siedziba: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paryż, Francja. Forma prawna: publiczna spółka akcyjna (*société anonyme*). Ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność: prawo francuskie. Kraj siedziby: Francja. **B.19/ B.4b: Znane tendencje mające wpływ na gwaranta oraz na branże, w których gwarant prowadzi działalność** Société Générale nadal narażone jest na zwyczajowe czynniki ryzyka oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla prowadzonej działalności. Konkretnie, na Grupę mogą wywierać wpływ następujące czynniki ryzyka: - czynniki ryzyka dotyczące globalnego wzrostu zwiększyły się na skutek wysokiego poziomu niepewności politycznej. Rynki nadal będą z uwagą przyglądać się negocjacjom toczącym się między Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Chińską Republiką Ludową. Ryzyko powstania nowych przeszkód wynikających z napięć występujących w międzynarodowej wymianie handlowej, wyjścia Zjednoczonego Królestwa z Unii Europejskiej bez umowy oraz polityki państw strefy euro oraz przede wszystkim wyborów do Parlamentu Europejskiego pod koniec maja pozostaje wysokie. Towarzyszą temu wysokie poziomy zadłużenia oraz niestabilność na rynkach finansowych; - wzrost gospodarczy na rynkach wschodzących wydaje się tracić impet wraz ze zbliżaniem się 2019 roku, osłabiany przez spadek popytu oraz pogarszające się warunki finansowe na świecie. Rynki wschodzące w Azji charakteryzują się najsilniejszym wzrostem. Europa Środkowa i Wschodnia również wykazują się odpornością na spadek tempa wzrostu w strefie euro; - w Rosji gospodarka powinna oprzeć się wpływowi sankcji w perspektywie krótkoterminowej i podstawowa sytuacja finansowa jest wciąż dobra. W Brazylii nowa administracja będzie musiała przeprowadzić reformę systemu emerytalnego mającą zasadnicze znaczenie dla korekty bazy podatkowej; - polityka monetarna banków centralnych: • Bank Rezerwy Federalnej jest zdeterminowany, aby zmniejszyć swój bilans i w roku 2019 r. najprawdopodobniej podniesie stopy procentowe. Jednakże niedawny wzrost zmienności na rynkach finansowych oraz globalna zmiana wartości premii za ryzyko mogą popchnąć Bank Rezerwy Federalnej do zawieszenia zaostrzonej polityki monetarnej; • Europejski Bank Centralny potwierdził, że w styczniu 2019 r. zakończy program nabywania aktywów netto. Podniesienie stóp procentowych przed

9E3FCFE464C34702008004

końcem lata 2019 roku jest mało prawdopodobne. Sytuacja jest niejasna z uwagi spowolnienie gospodarcze w strefie euro od zakończenia 2018 r.;

- rok 2019 również charakteryzować będzie niepewność geopolityczna, utrzymująca się na skutek wydarzeń, które wystąpiły w ciągu ostatnich dwóch lat;

- w roku 2019 harmonogram regulacyjny prawdopodobnie wywrze znaczący wpływ na europejski proces legislacyjny w zakresie zestawu tekstów dotyczących finansowania zrównoważonych inwestycji (taksonomia, ujawnianie informacji i wskaźniki referencyjne) w związku z realizacją trzeciego celu porozumienia klimatycznego z Paryża (przekierowanie przepływów finansowych do gospodarki bezwęglowej) oraz zmianą wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (Przegląd Firm Inwestycyjnych).

W związku z powyższym, w celu uzyskania zrównoważonego i rentownego wzrostu, do podstawowych priorytetów Grupy w roku 2019 należeć będzie:

- wzrost dzięki wdrożeniu kluczowych inicjatyw Grupy w zakresie przychodów;

- przyspieszenie przekształcania wszystkich rodzajów działalności i funkcji, przede wszystkim w modelu francuskiej bankowości detalicznej, oraz przyjęcie strategii dla rynków globalnych;

- realizacja celów dotyczących kosztów (przed wszystkim dodatkowe obniżenie o 500 mln EUR kosztów bankowości globalnej i rozwiązań dla inwestorów) oraz utrzymanie ścisłej kontroli nad czynnikami ryzyka oraz selektywną alokacją kapitału;

- kontynuacja zmiany celów poprzez zbycie lub zamknięcie podmiotów, które nie osiągnęły krytycznej wielkości lub nie zapewniły wystarczających synergii, przy podniesieniu z 50-60 punktów bazowych do 80-90 punktów bazowych docelowej zmiany wskaźnika kapitału podstawowego Tier 1 do końca 2020 r; oraz

- podnoszenie odpowiedzialności poprzez bieżącą realizację programu Kultury i Postępowania oraz dalszą integrację strategii odpowiedzialności społecznej biznesu.

B.19/ B.5: Opis grupy kapitałowej gwaranta oraz miejsca gwaranta w tej grupie

Grupa oferuje szeroki zakres usług doradczych oraz dopasowanych usług finansowych dla klientów indywidualnych, dużych spółek i inwestorów instytucjonalnych. Jej działalność jest oparta na trzech uzupełniających się podstawowych segmentach:

- francuska bankowość detaliczna,
- międzynarodowa bankowość detaliczna, usługi finansowe i ubezpieczenia, oraz
- bankowość korporacyjna i inwestycyjna, bankowość prywatna, zarządzanie aktywami i majątkiem oraz usługi dotyczące papierów wartościowych.

Société Générale jest jednostką dominującą w Grupie Société Générale.

B.19/ B.9: Wielkość liczbowa prognozowanych lub szacowanych zysków gwaranta

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawia żadnych wielkości liczbowych prognozowanych lub szacowanych zysków.

B.19/B.10: Charakter wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych

Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta nie zawiera żadnych zastrzeżeń.

B.19/B.12: Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące gwaranta

9E3FCFE464C34702008004

	I kw. 2019 r. (*niezbadane*)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. [3] (*zbadane*)	I kw. 2018 r. (*niezbadane*)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (*zbadane*)
Wyniki *(w mln EUR)*				
Przychód z działalności bankowej netto	6 191	25 205	6 294	23 954
Przychody z działalności operacyjnej	1 138	6 269	1 357	4 767
Podstawowy zysk netto Grupy [1]	1 010	4 468	1 204	4 491
Wykazany zysk netto Grupy	631	3 864	850	2 806
Francuska bankowość detaliczna	234	1 237	270	1 059
Międzynarodowa bankowość detaliczna i usługi finansowe	464	2 065	429	1 939
Bankowość globalna i rozwiązania dla inwestorów	140	1 197	166	1 593
Centrum Korporacyjne	(207)	(635)	(15)	(1 785)
Koszty ryzyka netto	(264)	(1 005)	(208)	(1 349)
Stopa zwrotu z kapitału własnego po opodatkowaniu** [2]	8,4%	9,7%	10,9%	9,6%
Wskaźnik kapitału podstawowego (Tier 1)**	14,3%[4]	13,4%[4]	13,6%	13,8%
Działalność *(w mld EUR)*				
Suma aktywów i zobowiązań	1 363,6	1 309,4	1 271,9	1 274,2*
Kredyty dla klientów po koszcie zamortyzowanym	436,8	447,2	423,3	417,4*
Depozyty klientów	409,9	416,8	409,4	410,6*
Kapitał własny *(w mld EUR)*				
Kapitał własny akcjonariuszy Grupy	61,8	61,0	58,9	59,9*
Akcje niekontrolujące	4,9	4,8	4,6	4,5*
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (*w mln euro*)				
Wpływy (wydatki) netto w gotówce i innych aktywach pieniężnych	-	(17 617)	-	18 023

** na dzień 1 stycznia 2018 r. (badane). Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 1 309 mld EUR (na dzień 1 stycznia 2018 r. wyniosła 1 274 mld EUR i na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 1 275 mld EUR). Bilanse na dzień 1 stycznia 2018 r. po pierwszym zastosowaniu MSSF 9 poza spółkami zależnymi w sektorze finansowym.*

*** Wskaźniki finansowe nie zostały zbadane ani nie zostały poddane ograniczonemu przeglądowi.*

(1) Skorygowane o pozycje niezwiązane z działalnością gospodarczą i nadzwyczajne oraz dostosowanie do Interpretacji KIMSF 21 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

(2) Skorygowane o pozycje niezwiązane z działalnością gospodarczą (w roku 2017) i nadzwyczajne.

(3) Prezentacja skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy została zmieniona w stosunku do roku 2018 r. po przejściu na stosowanie MSSF 9:

- *przychody i koszty z tytułu działalności ubezpieczeniowej są zgrupowane w wydzielonej pozycji w ramach „Przychodu z działalności bankowej netto";*
- *wydzielona pozycja „Koszty ryzyka" obecnie dotyczy wyłącznie ryzyka kredytowego.*

(4) Biorąc pod uwagę opcję wypłaty dywidendy w akcjach, z zastrzeżeniem zgody Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2019 r., przy założeniu współczynnika

9E3FCFE464C34702008004

		subskrypcji 50%, mającej wpływ na wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1 w wysokości +24 punktów bazowych. **Oświadczenie, że nie wystąpiły istotne niekorzystne zmiany w perspektywach gwaranta od daty opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta** Od 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Société Générale. **Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej gwaranta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej** Nie dotyczy. Od 31 marca 2019 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Société Générale. **B.19/ B.13: Wydarzenia z ostatniego okresu odnoszące się do gwaranta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności gwaranta** Nie dotyczy. W ostatnim okresie nie wystąpiły wydarzenia odnoszące się do Société Générale, które mają istotne znaczenie dla oceny jej wypłacalności. **B.19/ B.14: Oświadczenie czy gwarant jest zależny od innych jednostek w ramach grupy** Patrz Element B.5 powyżej przedstawiający pozycję Société Générale w ramach Grupy. Société Générale to ostateczna spółka dominująca w ramach Grupy. Jednak Société Générale prowadzi swoją własną działalność, nie występuje jako zwykła spółka holdingowa wobec swoich jednostek zależnych. **B.19/ B.15: Opis podstawowej działalności gwaranta** Patrz Element B.19/B.5 powyżej. **B.19/ B.16: W zakresie, w jakim znane jest to gwarantowi, czy i przez kogo gwarant jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym, oraz opis charakteru tej kontroli** Nie dotyczy. Według swojej wiedzy, spółka Société Générale nie jest posiadana ani kontrolowana, bezpośrednio lub pośrednio (zgodnie z prawem francuskim) przez żadną inną jednostkę.

Dział C – Papiery wartościowe		
C.1	**Typ i klasa papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych**	Obligacje to instrumenty pochodne (**Obligacje**). Kod ISIN: XS1994654066 Kod Wspólny: 199465406
C.2	**Waluta emisji papierów wartościowych**	PLN
C.5	**Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych**	Nie dotyczy. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych, z zastrzeżeniem ograniczeń sprzedaży i zbywalności, które mogą mieć zastosowanie na terenie niektórych jurysdykcji, w tym ograniczenia dotyczące oferowania i sprzedaży na rzecz lub na rachunek bądź na korzyść Dozwolonych Nabywców. Dozwolony Nabywca oznacza osobę, która (i) nie jest osobą amerykańską zdefiniowaną w Regulacji S oraz (ii) nie jest osobą, która mieści się w

9E3FCFE464C34702008004

		jakiejkolwiek definicji osoby amerykańskiej dla potrzeb amerykańskiej Ustawy o Giełdach Towarowych (*Commodity Exchange Act*) lub Regulaminu Komisji Obrotu Towarowymi Transakcjami Terminowymi (Commodity Futures Trading Commission), wytycznych lub zarządzeń proponowanych bądź wydanych zgodnie z amerykańską Ustawą o Giełdach Towarowych (*Commodity Exchange Act*) oraz (iii) nie jest „Osobą Amerykańską" dla potrzeby ostatecznych przepisów implementujących wymogi z zakresu zachowania ryzyka kredytowego zwarte w Dziale 15G amerykańskiej Ustawy o Giełdach papierów Wartościowych z 1934 r. (U*.S. Securities Exchange Act of 1934*) (**Amerykańskie Zasady Zachowania Ryzyka**) (**Osoba Amerykańska Zachowująca Ryzyko**).
C.8	**Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym ranking i ograniczenia tych praw**	**Prawa związane z papierami wartościowymi:** O ile Obligacje nie zostaną wykupione przed terminem, każdy posiadacz Obligacji (**Obligatariusz**) będzie uprawniony do otrzymania kwoty wykupu, która może być niższa, równa lub wyższa w stosunku do kwoty pierwotnie zainwestowanej (patrz Element C.18). Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z roszczeniem o natychmiastową i należną płatność danej sumy w przypadku: - gdy Emitent nie przekaże płatności lub nie wykona innych swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, - gdy Gwarant nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Gwarancji lub gdy gwarancja Gwaranta utraci ważność, lub - postępowania lub postępowań dotyczących niewypłacalności lub upadłości Emitenta. Aby zmienić umowne warunki dotyczące Obligacji, należy uzyskać zgodę Obligatariuszy zgodnie z postanowieniami umowy agencyjnej, udostępnionej Obligatariuszom na wniosek zgłoszony Emitentowi. **Rezygnacja z prawa do potrącenia:** Obligatariusze rezygnują z prawa do potrącenia, odszkodowania i zatrzymania w związku z Obligacjami, w zakresie dozwolonym prawem. **Prawo właściwe** Obligacje oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne wynikające z Obligacji lub w związku z nimi będą podlegać prawu angielskiemu i będą interpretowane zgodnie z nim. Emitent zgadza się na właściwość sądów w Anglii w odniesieniu do dowolnego sporu z Emitentem, ale przyjmuje także do wiadomości, że Obligatariusze mogą wnieść pozew do dowolnego właściwego sądu. **Ranking:** Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta oraz będą traktowane co najmniej na równi z wszystkimi innymi niewykonanymi bezpośrednimi, bezwarunkowymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, obecnymi i przyszłymi.
		Ograniczenia praw związanych z papierami wartościowymi: - Emitent może dokonać wykupu Obligacji przed terminem na podstawie wartości rynkowej tych Obligacji z przyczyn podatkowych lub regulacyjnych, w razie wystąpienia zdarzenia siły wyższej lub w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych mających wpływ na instrument(y) bazowy(e) lub w przypadku wystąpienia dodatkowego(ych) zdarzenia(ń) powodującego(ych) zakłócenie.
		- Emitent może dokonać wykupu Obligacji przed terminem na podstawie wartości rynkowej tych Obligacji, jeśli Obligacje pozostające w obrocie stanowią mniej niż 10% liczby pierwotnie wyemitowanych Obligacji.
		- Emitent może skorygować warunki finansowe w przypadku zdarzeń skutkujących korektą wpływających na instrument bazowy oraz w przypadku

9E3FCFE464C34702008004

		wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych mających wpływ na instrument(y) bazowy(e) lub w przypadku wystąpienia dodatkowego(ych) zdarzenia(ń) powodującego(ych) zakłócenie, Emitent może zamienić instrument(y) bazowy(e) na nowy(e) instrument(y) bazowy(e) lub potrącić z należnej kwoty zwiększony koszt transakcji zabezpieczającej, w każdym przypadku bez zgody Obligatariuszy.
		- Emitent może spieniężyć wszystkie lub część z kwot należnych do daty zapadalności Obligacji w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych mających wpływ na instrumenty bazowe lub w przypadku wystąpienia dodatkowego(ych) zdarzenia(ń) powodującego(ych) zakłócenie.
		- Prawa do otrzymania płatności kwoty głównej i odsetek będą się przedawniać po dziesięciu latach (w przypadku kwoty głównej) oraz pięciu latach (w przypadku odsetek) od daty, w której takie kwoty stały się należne do zapłaty po raz pierwszy i nie zostały zapłacone. - W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, Obligatariusze nie będą wszczynać postępowań, sądowych lub innych, ani w inny sposób dochodzić roszczeń wobec Emitenta. Niemniej jednak, Obligatariusze będą cały czas mieć możliwość zgłoszenia do Gwaranta roszczeń dotyczących danej niezapłaconej kwoty. **Opodatkowanie** Wszelkie płatności w odniesieniu do Obligacji, Kwitów lub Kuponów lub z tytułu Gwarancji będą dokonywane w pełnej wysokości, bez potrącania lub odliczania jakichkolwiek kwot z tytułu obecnych lub przyszłych podatków, opłat, należności lub ustawowych obciążeń dowolnego rodzaju nałożonych, pobranych, potrąconych, odliczonych lub naliczonych przez jakąkolwiek Jurysdykcję Podatkową lub w jej imieniu, chyba że takie potrącenie lub odliczenie jest wymagane z mocy prawa.
		W przypadku, gdy konieczne będzie odliczenie lub potrącenie jakichkolwiek kwot na rzecz jakiejkolwiek Jurysdykcji Podatkowej lub w jej imieniu, odnośny Emitent lub, w zależności od sytuacji, Gwarant zapłaci (z wyjątkiem określonych okoliczności), w pełnym zakresie dozwolonym prawem, dodatkową kwotę jaka będzie konieczna, aby każdy Obligatariusz, Beneficjent Wpływów lub Beneficjent Kuponu otrzymał pełną kwotę należną w danym momencie w pełnej wysokości po takim odliczeniu lub potrąceniu takich podatków, opłat, należności lub ustawowych obciążeń.
		Niezależnie od powyższych postanowień ani Emitent ani, zależnie od okoliczności, Gwarant nie będzie zobowiązany do zapłaty dodatkowych kwot w związku z Obligacjami, Kwitami lub Kuponami z tytułu lub na poczet jakiegokolwiek pobrania lub odliczenia (i) wymaganego zgodnie z umową opisaną w art. 1471(b) Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 r. (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (Kodeks) lub nałożonych zgodnie z przepisami art. 1471—1474 Kodeksu, jakimikolwiek regulacjami czy umowami wydanymi bądź zawartymi na ich podstawie, lub jakimikolwiek urzędowymi interpretacjami wyżej wymienionych przepisów lub ustawą wdrażającą międzyrządowe ustalenia w tym zakresie lub (ii) nałożonego na podstawie art. 871(m) Kodeksu lub (iii) nałożonego przez jakiekolwiek inne przepisy prawa obowiązujące w Stanach Zjednoczonych Ameryki..
		Gdzie: Jurysdykcja Podatkowa oznacza Wielkie Księstwo Luksemburga lub jakąkolwiek jednostkę podziału politycznego lub jakikolwiek organ władzy tej jednostki lub w niej funkcjonujący uprawniony do nakładania podatków.
C.11	**Czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na**	Nie dotyczy. Nie zostanie złożony wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu.

9E3FCFE464C34702008004

	innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków	
C.15	**W jaki sposób wartość inwestycji zależy od wartości instrumentu(ów) bazowego(ych)**	Obligacje mogą przewidywać automatyczny wykup przed terminem w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia. Może to uniemożliwić Obligatariuszom osiągnięcie korzyści ze zmian wartości instrumentu(ów) bazowego(ych) w trakcie całego okresu, jaki pierwotnie przewidziano.
C.16	**Data zapadalności i ostateczna data referencyjna**	Datą zapadalności Obligacji będzie 13.09.2024 r., natomiast ostateczną datą referencyjną będzie data ostatniej wyceny. Data zapadalności może zostać zmieniona zgodnie z zapisami Elementu C.8 powyżej i Elementu C.18 poniżej.
C.17	**Procedura rozliczenia pochodnych papierów wartościowych**	Rozliczenie gotówkowe
C.18	**Sposób dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych**	Datą emisji Obligacji jest 06.09.2019 r. (**Data Emisji**), a każda Obligacja będzie mieć denominację 1 000 PLN (**Określona Denominacja**). **Kwota(y) Automatycznego Wykupu przed Terminem:** O ile Obligacje nie zostaną wykupione przed terminem, jeżeli nie wystąpi Zdarzenie Skutkujące Automatycznym Wykupem przed Terminem, Emitent wykupi Obligacje przed terminem w Dacie Automatycznego Wykupu przed Terminem(i) (gdzie i = od 3 do 9), zgodnie z następującymi postanowieniami dotyczącymi każdej Obligacji: Kwota Automatycznego Wykupu przed Terminem(i) = Określona Denominacja x [(100% + i x 2,00%)] **Data(y) Automatycznego Wykupu przed Terminem: (DD/MM/RRRR)** Data Automatycznego Wykupu przed Terminem(i) (gdzie i = od 3 do 9): 15.03.2021 r., 13.09.2021 r.; 14.03.2022 r.; 13.09.2022 r.; 13.03.2023 r.; 13.09.2023 r. oraz 13.03.2024 r. **Zdarzenie Skutkujące Automatycznym Wykupem przed Terminem** wystąpiło, co stwierdził Agent ds. Obliczeń, jeżeli w Dacie Wyceny(i) (gdzie i = od 3 do 9), Zmiana Wartości(i) jest większa lub równa 0% **Ostateczna Kwota Wykupu:** O ile Obligacje nie zostaną wykupione przed terminem, Emitent wykupi Obligacje w Dacie Zapadalności, zgodnie z następującymi postanowieniami dotyczącymi każdej Obligacji: **Scenariusz 1:** Jeżeli w Dacie Wyceny(10) Zmiana Wartości(10) jest większa lub równa 0%, wówczas: Ostateczna Kwota Wykupu = Określona Denominacja x [100% + 20,0%] **Scenariusz 2:** Jeżeli w Dacie Wyceny(10) Zmiana Wartości(10) jest mniejsza niż 0%,

9E3FCFE464C34702008004

			wówczas: Ostateczna Kwota Wykupu = Określona Denominacja x [100%]
		Definicje dotyczące daty(dat):	
		Data Wyceny(0): (DD/MM/RRRR)	06.09.2019 r.
		Data Wyceny(i): (gdzie i = od 3 do 10) (DD/MM/RRRR)	08.03.2021 r.; 06.09.2021 r.; 07.03.2022 r.; 06.09.2022 r.; 06.03.2023 r.; 06.09.2023 r.; 06.03.2024 r. oraz 06.09.2024 r.
		Definicje dotyczące Produktu	Mają zastosowanie, z zastrzeżeniem postanowień Warunku 4 Dodatkowych Warunków i Postanowień dotyczących Wzorów.
		Zmiana Wartości(i) (gdzie i = od 3 do 10)	oznacza (S(i) / S(0)) - 100%
		S(i) (gdzie i = od 3 do 10 lub i = 0)	oznacza w odniesieniu do dowolnej Daty Wyceny(i) Cenę Zamknięcia Instrumentu Bazowego
C.19	**Ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego**	Patrz Element C.18 powyżej. Ostateczna cena referencyjna: wartość instrumentu(ów) bazowego(ych) w stosownej(ych) dacie(tach) wyceny na potrzeby wykupu, z zastrzeżeniem wystąpienia określonych zdarzeń nadzwyczajnych i korekt mających wpływ na taki(e) instrument(y) bazowy(e).	
C.20	**Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym**	Rodzaj instrumentu bazowego: indeks. Informacje o instrumencie bazowym są dostępne na następującej(ych) stronie(ach) internetowej(ych) lub stronie(ach) serwisu.	

Nazwa indeksu	Ticker w serwisie Bloomberg	Sponsor indeksu	Giełda	Strona internetowa
EURO STOXX® Select Dividend 30	SD3E	STOXX Limited	Każda giełda, na której każdorazowo przedmiotem obrotu są papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu, ustalona przez Sponsora Indeksu.	www.stoxx.com

Dział D – Ryzyko		
D.2	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta i gwaranta**	Inwestycja w Obligacje wiąże się z pewnymi rodzajami ryzyka, które powinny zostać ocenione przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. W szczególności, Grupa jest narażona na ryzyko, jakie jest nieodłączne z jej działalnością podstawową, w tym:. • **ryzyko związane ze środowiskiem makroekonomicznym, rynkowym i regulacyjnym** Globalna gospodarka i rynki finansowe charakteryzuje wysoki poziom niepewności, co może wywrzeć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik na działalności operacyjnej

9E3FCFE464C34702008004

		Grupy. Ekspozycja na rynki regionalne może wywrzeć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy. Wyjście Zjednoczonego Królestwa z Unii Europejskiej i jego wpływ na rynki finansowe i środowisko gospodarcze może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i wynik na działalności operacyjnej. Zwiększona konkurencja, ze strony banków i innych instytucji może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i wynik na działalności operacyjnej, zarówno na jej rodzimym rynku francuskim, jak i w ujęciu międzynarodowym. Grupa podlega ścisłym procedurom nadzorczym i regulacyjnym w każdym z krajów, w których prowadzi działalność, i zmiany w tych procedurach regulacyjnych mogą wywrzeć istotny wpływ na działalność Grupy oraz ponoszone przez nią koszty, jak również na środowisko finansowe i gospodarcze, w którym prowadzi działalność. W okresie dekoniunktury rynkowej Grupa może uzyskiwać niższe przychody z działalności brokerskiej i innej opartej na prowizjach i opłatach. • **ryzyko kredytowe** Grupa jest narażona na ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji, co może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, wynik na działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy. Stabilność finansowa i działalność pozostałych instytucji finansowych i uczestników rynku może wywrzeć niekorzystny wpływ na Grupę. Opóźnione lub nieprawidłowe tworzenie rezerw na straty na kredytach może wywrzeć niekorzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy. • **ryzyko rynkowe i strukturalne** Zmienność na rynkach finansowych może narazić Grupę na znaczące straty na działalności bankowej i inwestycyjnej. Zmiany stóp procentowych mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność bankową Grupy i zarządzanie aktywami przez Grupę. Wahania kursów wymiany mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej Grupy. Przedłużające się spadki na rynkach finansowych lub obniżona płynność na tych rynkach mogą utrudnić sprzedaż aktywów oraz wykorzystywanie pozycji handlowych i doprowadzić do powstania poważnych strat. Strategia zabezpieczenia przed ryzykiem finansowym Grupy może nie być w stanie uchronić Grupy przed każdym ryzykiem straty. • **ryzyko operacyjne** Awarie operacyjne, rozwiązanie umów lub ograniczenia w wydajności dotyczące instytucji, z którymi Grupa współpracuje, bądź też awaria lub włamanie do systemów informatycznych Grupy może spowodować straty oraz narazić na szwank renomę Grupy. Grupa może ponieść straty w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub katastrof, w tym aktów terroru lub katastrof żywiołowych. Grupa jest narażona na ryzyko prawne, które może wywrzeć negatywny wpływ na jej sytuację finansową lub wynik na działalności operacyjnej.

9E3FCFE464C34702008004

		Ryzyko popsucia renomy Grupy może zaszkodzić jej sytuacji konkurencyjnej. • **ryzyko modeli** System zarządzania ryzykiem Grupy oparty w dużym stopniu na modelach może nie być skuteczny i może narazić Grupę na niezidentyfikowane lub nieprzewidziane ryzyko, co może doprowadzić do powstania znaczących strat. • **ryzyko związane z finansowaniem** Nadzwyczajne środki podjęte przez rządy, banki centralne i organy regulacyjne mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, wynik na działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy. Uzależnienie Grupy od dostępu do finansowania oraz innych źródeł płynności może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, wynik na działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy. • **ryzyko strategiczne i biznesowe** Ryzyko związane z realizacją planu strategicznego Grupy. W celu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską Grupa polega na założeniach i szacunkach, które, jeśli okażą się być nieprawidłowe, mogą wywrzeć znaczący niekorzystny wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Jeśli Grupa dokona nabycia, może nie być w stanie zarządzać procesem integracji w sposób efektywny kosztowo lub uzyskać spodziewanych korzyści. Niezdolność Grupy do pozyskiwania i zatrzymywania wykwalifikowanych pracowników, jak również znaczące zmiany ram regulacyjnych dotyczących pracowników i wynagrodzeń, może wywrzeć niekorzystny wpływ na jej wyniki. Jako że Emitent jest częścią Grupy, powyższe rodzaje ryzyka mają również zastosowanie do Emitenta.
D.6	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych oraz ostrzeżenie o ryzyku wskazujące, że inwestorzy mogą stracić całość albo część wartości swojej inwestycji**	Obligacje mogą przewidywać automatyczny wykup przed terminem w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia. Może to uniemożliwić Obligatariuszom osiągnięcie korzyści ze zmian wartości instrumentu(ów) bazowego(ych) w trakcie całego okresu, jaki pierwotnie przewidziano. Warunki Obligacji mogą zawierać postanowienia, zgodnie z którymi w momencie wystąpienia określonych zakłóceń na rynku może dojść do opóźnień w rozliczeniu Obligacji lub mogą zostać wprowadzone określone zmiany. Ponadto, w przypadku wystąpienia zdarzeń mających wpływ na instrument(y) bazowy(e), zgodnie z warunkami Obligacji Emitent może zastąpić instrument(y) bazowy(e) nowym(i), przerwać ekspozycję na aktywa bazowe i zastosować do uzyskanych w ten sposób wpływów stopę referencyjną do daty zapadalności Obligacji, przesunąć datę zapadalności Obligacji, dokonać wykupu Obligacji przed terminem według ich wartości rynkowej lub potrącić z dowolnej należnej kwoty zwiększony koszt transakcji zabezpieczającej, w każdym z powyższych przypadków bez uprzedniej zgody Obligatariuszy. Płatności (z tytułu kwoty głównej i/lub odsetek, w dacie zapadalności lub innej) z tytułu Obligacji są wyliczane w odniesieniu do określonego(ych) instrumentu(ów) bazowego(ych), zwrot z Obligacji zależy od zmian wartości instrumentu(ów) bazowego(ych), która może się wahać. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że Obligacje mogą charakteryzować się dużymi zmianami wartości, i mogą oni nie otrzymać żadnych odsetek oraz mogą stracić całą lub znaczącą część kwoty głównej.

		Gwarancja stanowi ogólne i niezabezpieczone zobowiązanie umowne Gwaranta i tylko Gwaranta. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zależą także od zdolności kredytowej Gwaranta. Zwraca się uwagę potencjalnych inwestorów w Obligacje korzystających z Gwarancji, że w przypadku niedokonania płatności przez Emitenta uprawnienie Obligatariuszy będzie ograniczone do sum uzyskanych w wyniku zgłoszenia roszczenia z tytułu Gwarancji zgodnie z jej właściwymi warunkami, nie będą mieli oni natomiast prawa wszczynać postępowań, sądowych lub innych, ani w inny sposób dochodzić roszczeń wobec Emitenta. Gwarancja jest wyłącznie gwarancją płatności, a nie gwarancją spełnienia świadczenia przez stosownego Emitenta ani wykonania któregokolwiek z innych jego zobowiązań wynikających z Obligacji objętych Gwarancją. Société Générale będzie występować jako emitent w ramach Programu, jako Gwarant Obligacji emitowanych przez Emitenta, a także zapewniać instrumenty zabezpieczające dla Emitenta. W związku z tym, inwestorzy będą narażeni nie tylko na ryzyko kredytowe Gwaranta, ale także na ryzyko operacyjne wynikające z faktu, że Gwarant przyjmujący obowiązki i zobowiązania Gwaranta oraz zapewniający instrumenty zabezpieczające nie jest podmiotem niezależnym. Potencjalny konflikt interesów oraz ryzyko operacyjne będące wynikiem wspomnianego powyżej braku niezależności są częściowo ograniczone w ten sposób, że za wykonanie Gwarancji i zapewnienie instrumentów zabezpieczających będą odpowiedzialne poszczególne segmenty działalności Gwaranta, z których każdy jest prowadzony jako oddzielna jednostka operacyjna, oddzielona tzw. chińskimi murami (barierami informacyjnymi) i kierowana przez różne zespoły zarządcze. Emitent i Gwarant oraz każdy z ich podmiotów zależnych i/lub ich podmiotów powiązanych może posiadać lub otrzymywać, w związku ze swoją pozostałą działalnością gospodarczą, istotne informacje na temat instrumentów bazowych. Taka działalność i takie informacje mogą powodować niekorzystne skutki dla Obligatariuszy. Emitent i Gwarant oraz każdy z ich podmiotów zależnych i/lub ich podmiotów powiązanych może występować w innym charakterze w odniesieniu do Obligacji, takim jak animator rynku (*market maker*), agent ds. obliczeń lub agent. W związku z tym może dojść do konfliktu interesów. W związku z ofertą Obligacji Emitent i Gwarant i/lub ich podmioty powiązane mogą zawierać transakcje zabezpieczające w odniesieniu do składnika(ów) aktywów referencyjnych lub powiązanych instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Obligacji. Uregulowanie i reformy „wskaźników referencyjnych" mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na wartość Obligacji powiązanych z takimi „wskaźnikami referencyjnymi" lub odnoszącymi się do takich „wskaźników referencyjnych". W trakcie istnienia Obligacji ich wartość rynkowa może być niższa niż wartość zainwestowanego kapitału. Ponadto, niewypłacalność Emitenta i/lub Gwaranta może spowodować utratę całego zainwestowanego kapitału. **Zwraca się uwagę inwestorów, że mogą stracić całość lub część swojej inwestycji.**
Dział E – Oferta		
E.2.b	**Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych**	Wpływy pieniężne netto z emisji Obligacji będą przeznaczone na ogólne potrzeby finansowania Grupy Société Générale, co obejmuje generowanie zysku.
E.3	**Opis warunków oferty**	Jurysdykcja(e) Oferty Publicznej: Polska Okres Ważności Oferty: od 08.08.2019 r. do 28.08.2019 r. Cena Oferty: Obligacje będą oferowane po Cenie Emisyjnej. Do ceny

9E3FCFE464C34702008004

		doliczane są prowizje. Warunki jakim podlega oferta: Oferty Obligacji są uzależnione od spełnienia warunku ich wyemitowania oraz wszelkich dodatkowych warunków określonych w standardowych warunkach działalności pośredników finansowych, przekazanych inwestorom przez właściwych pośredników finansowych. Emitent zastrzega sobie prawo do zamknięcia Okresu Ważności Oferty przed wyznaczonym terminem jej wygaśnięcia z dowolnej przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do wycofania oferty oraz unieważnienia emisji Obligacji z dowolnej przyczyny w dowolnym terminie w Dacie Emisji lub wcześniej. W celu uniknięcia wątpliwości, w razie złożenia wniosku przez potencjalnego inwestora i skorzystania przez Inwestora z tego prawa, żaden z potencjalnych inwestorów nie będzie uprawniony do dokonania zapisu na Obligacje lub nabycia ich w inny sposób. W każdym przypadku skierowane do inwestorów zawiadomienie o, odpowiednio, przedterminowym zakończeniu lub wycofaniu zostanie opublikowane na stronie internetowej Emitenta (http://prospectus.socgen.com).
		Cena Emisyjna: 100% Łącznej Kwoty Nominalnej
E.4	**Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty**	Z wyjątkiem opłat na rzecz Dealera oraz o ile Emitentowi wiadomo, żadna osoba zaangażowana w emisję Obligacji nie posiada interesów o istotnym znaczeniu dla oferty. W ramach normalnej działalności Dealer i jego podmioty powiązane uczestniczyli, uczestniczą i mogą uczestniczyć w przyszłości w transakcjach w zakresie bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej realizowanych z Emitentem i jego podmiotami powiązanymi oraz mogą świadczyć inne Usługi na rzecz Emitenta i jego podmiotów powiązanych. Société Générale będzie pełnił rolę dostawcy instrumentów zabezpieczających dla Emitenta Obligacji oraz rolę Agenta ds. Obliczeń dla Obligacji. Nie można wykluczyć możliwości wystąpienia konfliktów interesów pomiędzy różnymi rolami Société Générale z jednej strony oraz pomiędzy rolami Société Générale a rolami Obligatariuszy z drugiej strony. Ponadto, ze względu działalność bankową prowadzoną przez Société Générale, mogą pojawić się konflikty pomiędzy interesami Société Générale występującą w tej roli (w tym w związku z relacjami biznesowymi z emitentami instrumentów finansowych będących instrumentami bazowymi Obligacji lub w związku z posiadaniem w związku z tymi relacjami nieujawnionych powszechnie informacji) a interesami Obligatariuszy. Wreszcie działania Société Générale dotyczące bazowych instrumentów finansowych, prowadzone na rachunek własny lub na rachunek swoich klientów lub w celu zawarcia transakcji zabezpieczających, również mogą mieć wpływ na ceny i płynność tych instrumentów, a przez to mogą pozostawać w konflikcie z interesami Obligatariuszy.
E.7	**Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego**	Koszty pobierane od inwestora wyniosą maksymalnie 2,00% Ceny Emisyjnej jednej Obligacji zapłaconej przez nabywcę Santander Bank Polska S.A.