



Sociedad anónima con capital social de 583.270.841,25 €

Sede Social: 29, boulevard Haussmann 75009 PARIS

552 120 222 R.C.S PARIS

SUMARIO DE LA NOTA DE OFERTA

Este sumario debe ser leído como introducción a la nota de oferta. Cualquier decisión de inversión en los instrumentos financieros sujeta a la transacción debe basarse en una revisión total de esta nota de oferta. Las personas que hayan presentado el sumario incluyendo su traducción, solo serán responsables civiles si los contenidos son engañosos, incorrectos o contradicen otras secciones de la oferta. Si una demanda es presentada en relación con la información de la nota de oferta, el demandante inversor puede requerir, amparado en cierta legislación nacional referente a los Estados Miembros de la Unión Europea o países integrados en el acuerdo del Área Económica Europea, el pago de los costes de traducción de la nota de oferta antes de que los procedimientos legales den comienzo.

INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

Nombre de la empresa, sector de negocio y nacionalidad de la compañía

Société Générale

Banca

Sociedad constituida según las leyes francesas

Resumen del negocio del Grupo a 31 de diciembre de 2007

Las Redes Minoristas Francesas cuentan con clientes (9 millones), negocios y profesionales autónomos, con una completa gama de productos financieros y servicios. Las redes Société Générale y Crédit du Nord, que son complementarias en términos de su posicionamiento, cubren un amplio espectro geográfico (2.997 sucursales locales)

La división de Banca Minorista Internacional está presente en 37 emplazamientos, con una significativa presencia en Europa Central y del Este, en la Cuenca mediterránea, África y Ultramar, agrupando 2.795 sucursales y aproximadamente 40.000 empleados ofreciendo servicio a 8.8 millones de clientes particulares y a más de 730.000 empresas.

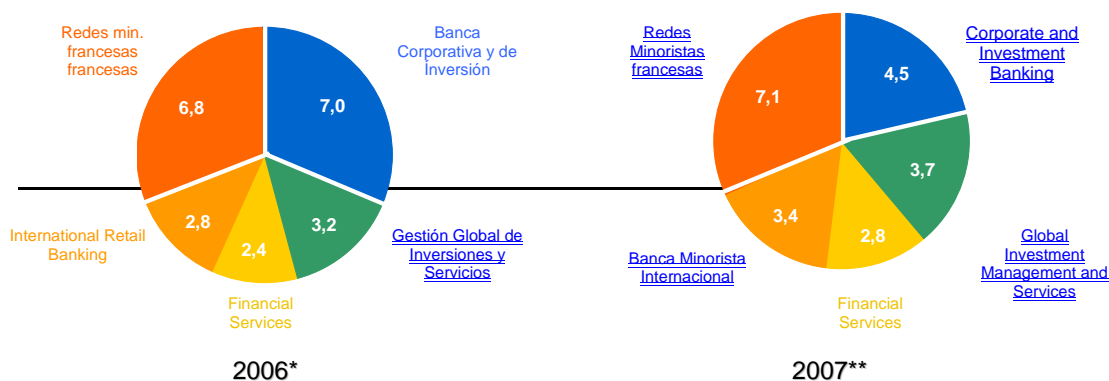
La división de Servicios Financieros incluye financiación de empresas y servicios, créditos al consumo, y seguros. Esta división es líder en Europa en financiación de equipos (SG Equipment Finance), en arrendamiento de activos tecnológicos (ECS) y en alquiler de vehículos operacionales y gestión de flotas (ALD Automotive). En el negocio de los créditos al consumo, SG financiación al consumo mantiene una sólida posición en Francia, Italia, Alemania, y en los países emergentes.

La división de Gestión Global de Inversiones y Servicios agrupa la Gestión de Activos (Société Générale Gestión de Activos), Banca Privada (SG Banca Privada), la rama de Valores (Société Générale Servicios de Valores), los servicios de corretaje y compensación (Fimat se fusionó con Calyon Financiera a partir de Enero 2008 para formar Newedge), y Banca Directa (Boursorama). Al final de 2007, los activos en circulación de GIMS bajo gestión sumaban la cantidad de 434.600 millones de euros y los activos bajo custodia sumaban 2.583.000 millones de euros.

La división de Banca Corporativa y de Inversión (Société Générale Corporate & Investment Banking) desarrolla soluciones integradas de inversión de alto valor añadido utilizando sus tres áreas clave de experiencia: mercados de valores de la zona Euro, derivados y financiación estructurada. SG CIB se organiza ahora alrededor de tres áreas de actividad: Financiera y Asesoramiento, Ingresos Fijos, Divisas y Materias Primas; y Capitales.

INGRESOS NETOS BANCARIOS

Análisis de los ingresos netos bancarios por negocio



*La actividad de gestión de efectivo (*activité de banque de flux*), integrada previamente en la división de Servicios Financieros, estaba integrada en 2007 en la Redes Minoristas francesas. El dato histórico se ha ajustado en consecuencia.

**Dato estimativo no auditado

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Extractos Financieros a fecha de 31 de diciembre, 2006 (Estándares IFRS)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
RESULTADOS (EN MILLONES DE EUROS)		
Ingresos bancarios netos	22,417	19,166
Rentas operativas	8,035	6,562
Ingresos netos antes de las participaciones minoritarias	5,785	4,916
Ingresos Netos	5,221	4,402
<i>Banca minorista y Servicios financieros</i>	2,336	1,898
<i>Gestión global de inversiones y servicios</i>	577	460
<i>Banca corporativa y de inversión</i>	2,340	1,841
<i>Centro corporativo y otros</i>	(32)	203
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDAD (en miles de millones de euros)		
Total de activos y pasivos	956.8	835.1*
Préstamos de clientes	263.5	227.2
Depósitos de clientes	267.4	222.5
CAPITAL (en billones de euros)		
Patrimonio neto del Grupo	29.1	23.0*
Total del Capital consolidado	33.4	27.2*

* Cantidades ajustadas respecto a los extractos financieros

Los estados financieros estimados al 31 de diciembre de 2007 (estándares IFRS) han sido preparados usando un proceso similar al usualmente adoptado para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo. Fueron examinados por el Consejo de Administración en su reunión del 6 de febrero de 2008. Tras el descubrimiento de actividades ocultas y sin autorización, las actividades de Banca Corporativa y de Inversión están actualmente sujetas a varias investigaciones tanto internas como externas que podrían revelar nuevos hechos que necesiten ser tomados en consideración.

	<u>2007</u>
RESULTADOS	
Ingresos bancarios netos	21.923
Ingresos operativas (no incluye pérdida neta correspondientes a actividades ocultas no autorizadas en el mercado)	6.713
Ingresos operativas (incluye la pérdida neta correspondiente a actividades ocultas no autorizadas en el mercado)	1.802
Ingresos netos antes de las participaciones minoritarias	1.604
Ingresos Netos	947
Ingresos Netos (por segmento de negocio)	
Redes Minoristas francesas	1.375
Banca Minorista internacional	686
<i>Servicios financieros</i>	600
<i>Gestión global de inversiones y servicios</i>	652
<i>Banca corporativa y de inversión</i>	(2.221)
<i>Centro corporativo</i>	145

CAPITAL CIRCULANTE

El Grupo declara que, en su opinión, el capital circulante consolidado del Grupo es suficiente para cubrir sus obligaciones para el periodo de 12 meses tras la aprobación de este folleto, es decir, desde la fecha en que el folleto reciba la aprobación, la Compañía cumplirá con sus ratios de liquidez establecidos por la regulación bancaria y que tras tener en cuenta el aumento de capital en la Oferta, el Grupo cumplirá con el ratio de solvencia aplicable.

PATRIMONIO NETO Y DEUDA CONSOLIDADA

Société Générale cumple con todos los índices prudentes según las normas bancarias: el 30 de junio de 2007, su índice de solvencia internacional (índice B.I.S.) era del 10.92% (11.11% el 31 de diciembre del 2006) respecto del 8% mínimo requerido. En las mismas fechas, el Grupo está como sigue: a fecha de 30 de junio, 2007, el índice de capital disponible (excluyendo nivel 3 de capital) respecto del capital requerido era de 138.5% y el 31 de diciembre de 2006 era de 141.9 % sin haber recurrido a patrimonio adicional.

Al 31 de diciembre del 2007, el Nivel Uno del Grupo se estimó al 6.6%,

La deuda estimada y el patrimonio neto al 31 de diciembre del 2007 (sin auditar):.

	<u>31 diciembre, 2007</u> (en millones de euros)
DEUDA FINANCIERA	11.174
Deuda representada por valores emitidos por la compañía	11.147
Deuda representada por valores maduros residuales sin fecha	27
Patrimonio (no incluidos ingresos desde el periodo)	
Capital	583
Reservas	25.065
Ganacias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	646

Patrimonio Neto (no incluidos ingresos desde el periodo)	26.294
<i>Intereses minoritarios</i>	3.377
Patrimonio total consolidado	29.671
Patrimonio y Deuda totales	40.845
Deuda Financiera Neta	
Deuda representada por valores emitidos por la compañía	11.174
- con madurez residual de menos de un año	175
- con madurez residual de más de un año	10.972
- madurez residual sin fecha	27
Depósitos bancarios temporales	53.144
Depósitos temporales y préstamos	75.757
Depósitos a plazo y créditos	(22.613)
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	(13.635)
Efectivo	(2.104)
Debido de bancos centrales	(6.194)
Depósitos demandados bancarios	(5.337)
Deuda Financiera Neta	50.683

SUMARIO DE LOS FACTORES PRINCIPALES DE RIESGO APLICABLES AL EMISOR Y A LOS VALORES OFRECIDOS.

Con carácter previo a una decisión de inversión, los inversores deberían tener en cuenta los factores de riesgo explicados en el Capítulo 9 de este *Document de référence* y en las actualizaciones a este *Document de référence*, y en especial los siguientes factores de riesgo:

- Riesgos de crédito (incluyendo el riesgo país): riesgo de pérdida que surge de la incapacidad de los clientes del banco, emisores soberanos u otros homólogos para conocer sus obligaciones financieras;
- Riesgo de mercado: riesgo de pérdida como consecuencia de cambios en los precios del mercado y en los tipos de interés, en correlación entre estos elementos y su volatilidad;
- Riesgos estructural: riesgo de pérdida o de depreciación residual en el balance del banco que surge de variaciones en intereses o tipos de cambio;
- Riesgo de liquidez: riesgo del Grupo no siendo capaz de cumplir sus obligaciones en sus momentos de madurez;
- Riesgos operativos (incluyendo riesgos legales, de conformidad, contables, ambientales y reputaciones): riesgo de pérdida o fraude o de producción de datos financieros y contables imprecisos debido a fallos o inadecuaciones en los sistemas internos de procedimientos, errores humanos o eventos externos;
- Riesgos legales y medioambientales;
- Riesgos regulatorios.

Los inversores deberían entender que esta lista no es exhaustiva y que aquellos riesgos desconocidos a la fecha de la autorización de este Folleto, no se entienden como que pudieran impactar negativamente en la sociedad, su negocio o su posición financiera.

RECIENTES DESARROLLOS Y PERSPECTIVA

El Grupo ha descubierto un excepcional caso de fraude en una sub-división de sus actividades de mercado.

Los ingresos netos estimados del Grupo para el año fiscal 2007 es de 947 millones de euros, teniendo en cuenta la pérdida resultante de este fraude, las depreciaciones adicionales en su activo de cartera relacionadas con la crisis hipotecaria residencial en los Estados Unidos así como las depreciaciones vinculadas a riesgos de contrapartida de línea única. El Grupo planea proponer en la Junta General de Accionistas el pago un dividendo

para el ejercicio 2007 consistente con el objetivo de una tasa de distribución del 45%.

Pérdidas por una situación fraudulenta y oculta.

El Grupo ha descubierto un fraude excepcional por su tamaño y naturaleza: un corredor, responsable por las coberturas de futuros en los índices del mercado de valores europeo, adoptó una dirección fraudulenta en el 2007 y 2008 más allá de los límites de su autoridad. Gracias a su gran conocimiento en los procedimientos de control, adquirido en su anterior puesto de *middle-office*, pudo ocultar estas situaciones a través de un esquema de transacciones.

No existen demandas residuales en relación con estas posiciones, que fueron descubiertas e investigadas el 19 y 20 de enero del 2008. Se decidió dar cierre a estas situaciones tan pronto como fuese posible en el mayor interés de la integridad del Mercado y de los accionistas del Grupo. Dado el tamaño de las posiciones y las condiciones desfavorables del Mercado, este caso de fraude tuvo un impacto negativo de 4.900 millones de euros que el grupo ha registrado en su renta bruta del 2007.

Depreciaciones adicionales de los activos vinculados al CDO descubierto en la crisis del sector inmobiliario de los Estados Unidos, y aseguradoras de una sola línea.

El Grupo registrará depreciaciones por una suma de 2.500 millones de euros, consecuencia de la crisis en el sector inmobiliario residencial en EEUU: 1.250 millones de euros en la cartera de no compensados CDOs; 947 millones de euros en riesgos de contrapartida con relación a emisores *monoline*; 347 millones de euros en la cartera de RMBSs. .

B. INFORMACIÓN SOBRE LA TRANSACCIÓN

Razones y usos de la emisión de ganancias

Los 5.500 millones de euros de aumento de capital reforzarán el capital y reestablecerán el índice de Nivel Uno del 8,0% a 31 de diciembre de 2007 después de tomar parte en la adquisición de tramos complementarios representando el 37,8% del banco ruso Rosbank.

El Grupo tiene como objetivo un tipo de primer nivel (*Bâle I*) DEL 8,0 % al final de 2008

Número de nuevos valores a emitir	116.654,168 acciones.
Precio de suscripción de las nuevas acciones	47.50 euros por acción
Ingresos brutos de la emisión	5.541.072.980,00 euros
Ingresos netos estimados de la emisión	5.395.94 millones de euros
Fecha en la que los accionistas tienen derechos a dividendos por las nuevas acciones	1 de enero del 2008. Las nuevas acciones no otorgarán el derecho a dividendos, lo que debe ser decidido por la junta general de accionistas para el ejercicio social 2007.

Derechos de suscripción preferente (DSP)

La suscripción de las nuevas acciones se reservará, por preferencia a:

- Los titulares de acciones que formen el capital social (acciones registradas en la cuenta de titulares a final de la sesión de operaciones del 20 de febrero del 2008, y las acciones que resulten del ejercicio hasta de 26 de febrero de 2008 (inclusive) de opciones de compra para los planes 2002, 2003, 2004 y 2005; o
- Cesionarios de DSP

Los titulares de DSP pueden suscribir:

- Con un derecho irrevocable (*à titre irréductible*) para una acción nueva por cuatro acciones existentes poseídas (cuatro DSP permitirán la suscripción de una acción al precio de suscripción de 47,50 euros por acción); y
- Sujeto a una reducción (*à titre irréductible*) por acciones adicionales sobre y por encima del número al que tienen derecho irrevocable de suscribir.

Valor Teórico de los DSP

5,86 euros (después de tomar en consideración un dividendo calculado en base al ratio de distribución del 45% aplicado al ingreso neto estimado para 2007 por acción, es decir, 0,9 euros sin prejuzgar la propuesta sobre los dividendos del Consejo de Administración (de 20 de febrero de 2008) a la Junta General de 20 de febrero de 2008), en base al precio de cierre de las acciones de Société Générale el 8 de febrero del 2008, o 77,72 euros.

Cotización de las nuevas acciones

en Eurolist por NYSE Euronext Paris,

- Según la emisión planificada para el 13 de marzo del 2008, en una segunda línea de cotización bajo el código ISIN FR 0010562348 hasta el pago del dividendo, el cual podría ser decidido por la Junta General para el ejercicio 2007^o, si no se pagara el dividendo, hasta el cierre del día de cotización en que la mencionada Junta General tuviera lugar;
- Entonces en la misma línea de cotización que las acciones de la Sociedad que ya est n cotizando en la Eurolist por NYSE Euronext Paris y que cotizaron bajo el mismo código ISIN, es decir, FR0000130809..

Intención de suscribir por parte de los principales accionistas

Los DSP que correspondan a los FCPE de Société Générale en relación a las acciones existentes en el FCPE serán parcialmente vendidos por el compa a gestora durante el periodo en que los DSP est n cotizados, de tal manera que las ganancias desde la venta est n totalmente reinvertidas en acciones de la Compa a.

Ningún accionista ha expresado a la Compa a sus intenciones respecto de a su participación en el aumento de capital.

Suscripción

La emisión de nuevas acciones se hará de conformidad con el acuerdo con una garantía de actuación (garantie de bonne fin) en el sentido del Artículo L.225-145 del Código de Comercio francés.

Sumario de los principales factores de riesgo relacionados con los valores ofrecidos.

El Mercado de DSP puede ofrecer una limitada liquidez y puede resultar altamente volátil.

No hay garantía de que exista un Mercado para los nuevos valores cuando éstos coticen por primera vez en Eurolist por NYSE Euronext Paris en su segunda cotización, y este Mercado puede estar sujeto a una mayor volatilidad que la de las acciones existentes de la Sociedad.

La participación en el capital de los actuales accionistas que no ejerciten sus DSP se verá diluida.

El precio en el Mercado de las acciones de la Sociedad puede fluctuar y bajar por debajo del precio de suscripción para las acciones emitidas en relación a los DSP.

La venta de los DSP en el mercado durante el periodo de suscripción podría afectar negativamente al precio de los DSP y la venta de las acciones de al Compañía en el mercado durante o después de la emisión podría afectar negativamente al precio de la acción.

En el caso de que el precio de las acciones cayese sustancialmente, los DSP podrían perder su valor.

C. DILUCIÓN Y REPARTO DEL CAPITAL SOCIAL

Cantidad y distribución del capital social y de los derechos de voto a 5 de febrero de 2008

A 5 de febrero de 2008, el total de capital social desembolsado es de 583.270.841,2 euros, y está compuesto por 466.616.673 acciones.

Dilución

Impacto de la emisión en la porción del patrimonio neto

Impacto de la emisión en el patrimonio neto, calculado sobre la base del patrimonio neto consolidado del grupo, desde la información financiera estimada a 31 de diciembre de 2007 (dato sin auditar) y el número de acciones que componen el capital social a 31 de diciembre de 2007:

	Patrimonio atribuible a accionistas de la Compañía (en euros)	
	<u>Undiluted Basis</u>	<u>Diluted Basis(1)</u>
Antes de la emisión de acciones nuevas	58,38	59,49
Después de la emisión de 116.654.168 acciones nuevas	56,04	56,93

(1) Los cálculos están basados en el supuesto de que todas las opciones sobre acciones se hayan ejercitado.

Impacto de la emisión en el valor contable por acción

Impacto de la emisión sobre el valor por acción contable del Grupo, tomando un cálculo en base a (i) el patrimonio neto consolidado del Grupo estimado a 31 de diciembre de 2007 (sin tomar en consideración el TSS

y TSDI así como los intereses a distribuir a los poseedores de dichos instrumentos, sino comprendiendo el valor contable de las acciones cotizadas poseídas por el Grupo y las acciones del acuerdo de liquidación) y (ii) el número de acciones en circulación a 31 de diciembre de 2007:

	Patrimonio atribuible a accionistas de la Compañía	
	(en euros)	
	<u>Undiluted Basis</u>	<u>Diluted Basis(1)</u>
Antes de la emisión de acciones nuevas consecuencia del aumento de capital	56,41	59,54
Después de la emisión de 116.654.168 acciones nuevas consecuencia del aumento de capital	54,36	54,49

(1) Los cálculos están basados en el supuesto de que todas las opciones sobre acciones se hayan ejercitado

Impacto de la emisión en accionistas existentes

Impacto en la participación accionarial de un accionista titular de un 1% del capital social de Société Générale antes de la emisión y que no suscriba acciones, calculado en base al número de acciones que componen el capital social a la Fecha del capital social votado:

	<u>Shareholders' Holding as a %</u>
Antes de la emisión de acciones nuevas	1,00%
Después de la emisión de 116.654.168 acciones nuevas	0,80%

(1) Los cálculos están basados en el supuesto de que las acciones gratuitas conferidas a los empleados se han emitido.

D. CONDICIONES PRÁCTICAS

Calendario indicativo de la ampliación de capital

10 de febrero, 2008	Visado por la AMF. Ejecución del acuerdo de suscripción
11 de febrero de 2008	Nota de prensa en la que se describen las principales características de la transacción
13 febrero, 2008	Publicación del aviso en el <i>Bulletin des annonces l�gales</i> (el "BALO") en relación con la ampliación de capital y del aviso de la suspensión del derecho a ejercitar opciones de suscripción y compra. Publicación del resumen del folleto informativo en la prensa francesa. NYSE Euronex Notice
21 de febrero, 2008	Nota de prensa anunciando los resultados anuales consolidados de 2007 Publicación en la página web de Société Générale (www.socgen.fr o www.ir.socgen.fr) de los estados financieros completos incluyendo el balance, la cuenta de resultados y las notas a los estados financieros consolidados.

21 de febrero, 2008	Principio del periodo de suscripción— separación y comienzo de cotización de DPS en Eurolist por NYSE Euronext Paris.
22 de febrero, 2008	Publicación del aviso financiero anunciando los resultados anuales consolidados en un periódico de tirada nacional.
29 de febrero, 2008	Fin del periodo de suscripción – finalización de la cotización de DPS.
11 de marzo, 2008	NYSE Euronext aviso de cotización de nuevas acciones junto con el importe del aumento de capital.
13 de marzo, 2008	Emisión de acciones nuevas — liquidación — entrega. Cotización de acciones nuevas Reanudación del derecho a ejercitar opciones de compra de acciones.

La oferta se abrirá al público en Francia y en los siguientes países de la Unión Europea donde el folleto será “pasaporteado” y publicado de acuerdo con la Directiva de Folletos: Alemania, Bélgica, España, Italia, Luxemburgo, República Checa, Rumanía y Reino Unido.

Procedimiento para ejercitar derechos de suscripción preferentes

Para ejercitar sus derechos de suscripción preferente, los titulares deben hacer una petición a su intermediario financiero autorizado en cualquier momento entre el 21 de febrero, 2008 y el 29 de febrero de 2008, ambos incluidos y pagar el precio de suscripción correspondiente. Los DSP que no se ejerciten al final del periodo de suscripción, es decir, el 29 de febrero, 2008 al cierre del mercado, se considerarán automáticamente nulos.

Intermediarios financieros

La suscripción de acciones y transferencias de fondos para suscriptores cuyas acciones estén registradas en cuentas registradas administradas o emitidas al portador ó registradas a nombre de su intermediario financiero autorizado que actúe en su nombre se aceptará hasta el 29 de febrero, 2008, en Francia por los intermediarios financieros autorizados.

Las suscripciones y pagos por accionistas cuyas títulos sean nominativos se aceptarán sin cargo hasta el 29 de febrero, 2008, incluido en Société Générale, 32, rue du Champ de Tir, B.P. 81 236, 44 312 Nantes Cedex 3.

Cada suscripción debe incluir el pago del derecho de suscripción.

Los fondos pagados por suscripciones se centralizarán por Société Générale, quien preparará un certificado de depósito de fondos reconociendo la terminación del aumento de capital.

Relaciones con los inversores

Patrick Sommelet

Encargado de las Relaciones con inversores

Tour Société Générale –DEVL/INV
92972 Paris La Défense Cedex
investor.relations@socgen.com
33 1.42.14.47.72

Disponibilidad del folleto informativo

Copias del folleto informativo relacionado con la oferta pública de acciones en Francia están disponibles sin cargo alguno en Société Générale — Tour Société Générale, 17, Cours de Valmy — 92972 Paris La Défense.

El folleto informativo se encuentra también disponible en la página web de AMF en www.amf-france.org y en la página web de Société Générale en www.socgen.com ó ir.socgen.com