

LES WARRANTS

Produits à effet de levier présentant un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance. Produit émis par Société Générale Effekten GmbH, véhicule d'émission dédié de droit allemand, bénéficiant d'une garantie donnée par Société Générale de la formule et des sommes dues au titre du produit. L'investisseur est par conséquent soumis au risque de défaut de paiement, de faillite ainsi que de mise en résolution de SG Effekten et de Société Générale.

Ces produits s'adressent à des investisseurs avertis qui possèdent suffisamment d'expérience et de connaissances pour comprendre leurs caractéristiques, pour en évaluer les risques, et qui sont capables de suivre leur évolution en temps réel et de prendre des positions sur quelques heures voire quelques minutes. Plus particulièrement, ces investisseurs doivent être familiarisés avec le sous-jacent, l'effet de levier, la barrière désactivante, ainsi qu'avec le risque marché.

SOCIETE GENERALE RECOMMANDE AUX INVESTISSEURS DE LIRE ATTENTIVEMENT LA RUBRIQUE « FACTEURS DE RISQUES » DU PROSPECTUS DU PRODUIT DISPONIBLE SUR NOTRE SITE WWW.SGBOURSE.FR.

Mentions légales

Société Générale, 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Société Anonyme – Capital Social : 1 066 714 367,50 euros au 1er août 2019, B 552 120 222 RCS Paris - APE 651C N° SIREN : 552 120 222 000 13

LES WARRANTS

Les Warrants sont des produits de Bourse à effet de levier listés en Bourse de Paris et disponibles chez votre intermédiaire financier habituel. De nature optionnelle, ils permettent de dynamiser votre portefeuille ou de le couvrir avec un effet de levier qui amplifie les variations du sous-jacent à la hausse ou à la baisse, ce qui peut être favorable ou défavorable à l'investisseur.

PROFIL D'INVESTISSEMENT

Les Warrants sont des produits adaptés aux investisseurs avertis, qui possèdent suffisamment d'expérience et de connaissances pour comprendre leurs caractéristiques, pour en évaluer les risques, et qui sont capables de suivre leur évolution en temps réel et de prendre des positions sur le court ou moyen terme. Ces produits présentent un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance et un risque de change le cas échéant. Grâce à leur effet de levier, les Warrants permettent d'amplifier les variations du sous-jacent (action, indice, devise, matière première, taux, etc.) à la hausse comme à la baisse, ce qui peut être favorable ou défavorable pour l'investisseur.

Les Warrants Call seront utilisés pour profiter d'une hausse d'un actif sous-jacent et les Put pour anticiper leur baisse.

FONCTIONNEMENT DU PRODUIT À MATURITÉ

Un Warrant donne à l'investisseur le droit, et non l'obligation, d'acheter (dans le cas d'un Call) ou de vendre (dans le cas d'un Put) un actif sous-jacent à un prix fixé à l'avance (le prix d'exercice ou « Strike ») à une date donnée : la maturité.

A cette date, fin de vie du Warrant, l'investisseur est remboursé de la valeur intrinsèque du Warrant si elle est positive. Dans le cas d'un Call, c'est la différence entre le cours du sous-jacent et le prix d'exercice ajustée de la parité*. Pour un Put, c'est la différence entre le prix d'exercice et le cours du sous-jacent ajustée de la parité. Si cette différence est positive, on dit que le Warrant est « dans la monnaie » et qu'il a donc une valeur intrinsèque. En aucun cas, la valeur intrinsèque ne peut être négative : elle ne peut être que positive ou nulle. (hors prise en compte des dividendes)

VALEUR INTRINSÈQUE DU WARRANT CALL

=

$$\frac{\text{Cours du sous-jacent} - \text{Prix d'exercice}}{\text{Parité du Warrant}}$$

VALEUR INTRINSÈQUE DU WARRANT PUT

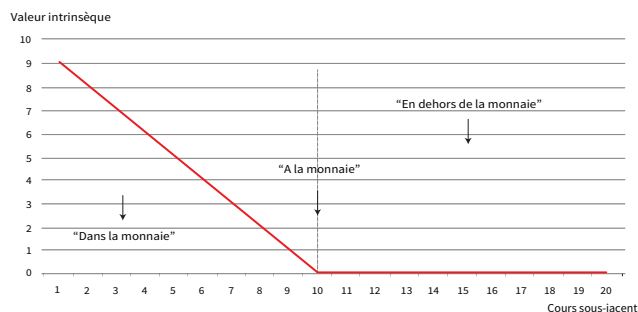
=

$$\frac{\text{Prix d'exercice} - \text{Cours du sous-jacent}}{\text{Parité du Warrant}}$$

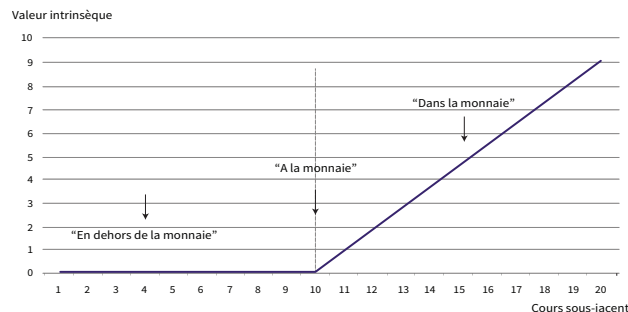
* Parité : Souvent plusieurs Warrants peuvent être nécessaires pour représenter un sous-jacent. Si la parité d'un Warrant sur l'indice CAC 40 est de 200/1, cela signifie que 200 Warrants sont nécessaires pour faire un indice. La parité est un simple diviseur qui réduit la valeur unitaire du Warrant. Il faut cependant en tenir compte lorsque vous effectuez certains calculs (valeur intrinsèque, delta, effet de levier, couverture...).

NB : si le sous-jacent est libellé dans une devise étrangère, il faut penser à ajuster ces calculs de la parité de la devise.

VALEUR INTRINSÈQUE (HORS PRIME) D'UN WARRANT PUT DE PRIX D'EXERCICE 10 EUROS À L'ÉCHÉANCE



VALEUR INTRINSÈQUE (HORS PRIME) D'UN WARRANT CALL DE PRIX D'EXERCICE 10 EUROS À L'ÉCHÉANCE



FONCTIONNEMENT DU PRODUIT EN COURS DE VIE

Néanmoins, l'utilisation du Warrant ne nécessite pas d'attendre la maturité pour profiter d'une appréciation potentielle de son cours ou pour limiter ses pertes. Plusieurs facteurs influencent la valeur intrinsèque en cours de vie du produit.

1

L'EFFET DE LEVIER

Du fait de sa nature optionnelle, le prix du Warrant évolue en temps réel en fonction des variations de son sous-jacent avec un effet de levier. L'investisseur peut donc profiter de ses mouvements au sein même d'une séance de Bourse ou à moyen terme.

On mesure l'effet de levier par un indicateur technique appelé élasticité. Pour un Warrant Call (Put) d'élasticité 8, une hausse de 1% du sous-jacent entrainera une hausse de 8% (baisse de 8%) de son prix. Attention, ce mécanisme amplifie aussi les baisses : si le sous-jacent chute de 1%, le prix du Warrant Call baissera de 8% (hausse de 8% pour un Put).

2

LE DELTA

Un autre indicateur technique joue un rôle: le Delta. Il mesure la sensibilité du Warrant aux variations du cours du sous-jacent. Ce coefficient permet de savoir combien le Warrant gagnera en cas d'évolution favorable du sous-jacent (une hausse pour un Warrant Call, une baisse pour un Warrant Put). Ainsi un delta de 50% signifie que pour une hausse de 1 € du sous-jacent, la valeur du Warrant Call de parité 1/1 augmentera toutes choses égales par ailleurs de 0,50€. Il donne en pourcentage, la probabilité qu'à le Warrant de terminer dans la monnaie ! Si le Delta est de 1 %, cela est très faible et donc risqué car l'effet de levier sera très important. S'il est de 100% le risque est quasi nul par rapport à l'action et l'effet de levier sera alors négligeable.

VARIATIONS COMPARÉES DU PRIX DE 2 WARRANTS DE DELTA 40 % ET 20 % (PARITÉ 10) POUR UNE VARIATION DE 1 EURO D'UNE ACTION.

VARIATION DU WARRANT	=	$\frac{\text{Delta} \times \text{Variation de l'action}}{\text{Parité}}$	=	$\frac{40\% \times 1 \text{ euro}}{10} = 4 \text{ cts}$
VARIATION DU WARRANT	=	$\frac{\text{Delta} \times \text{Variation de l'action}}{\text{Parité}}$	=	$\frac{20\% \times 1 \text{ euro}}{10} = 2 \text{ cts}$

Cette formule indique par conséquent que pour une variation d'une unité du sous-jacent, la valeur du Warrant dont le Delta est faible variera moins facilement qu'un Warrant dont le Delta est plus élevé.

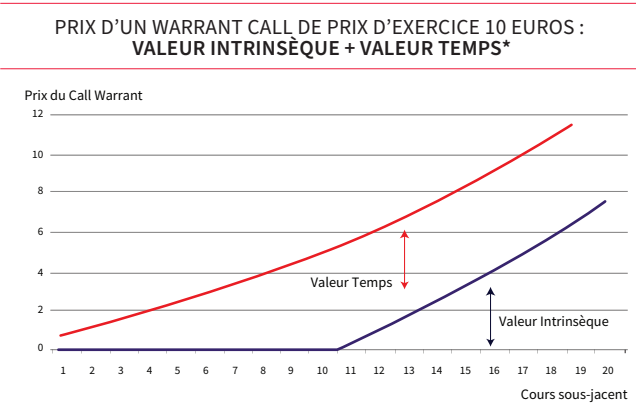
Afin d'optimiser l'effet de levier tout en gardant un produit équilibré entre les différents paramètres pouvant influencer sa valorisation, le delta doit être compris dans une fourchette de 30 à 60%.

3

LA VALEUR TEMPS

La valeur d'un Warrant correspond à sa valeur intrinsèque majorée de sa valeur temps. C'est la valeur accordée à la probabilité que le Warrant finisse « dans la monnaie » à maturité, autrement dit qu'il ait une valeur intrinsèque non nulle à la fin de sa vie. Ainsi elle exprime la probabilité pour un Warrant Call que le cours du sous-jacent soit supérieur au prix d'exercice d'ici l'échéance, le contraire pour un Warrant Put (cours du sous-jacent inférieur au prix d'exercice). Plus la maturité est éloignée, plus cette probabilité est forte et donc plus la valeur temps est importante. Le temps qui passe a donc un effet négatif sur les Warrants car le temps restant jusqu'à maturité diminue quotidiennement. Cette perte de valeur temps est mesurée par un indicateur technique appelé Thêta et exprimé en centimes par jour.

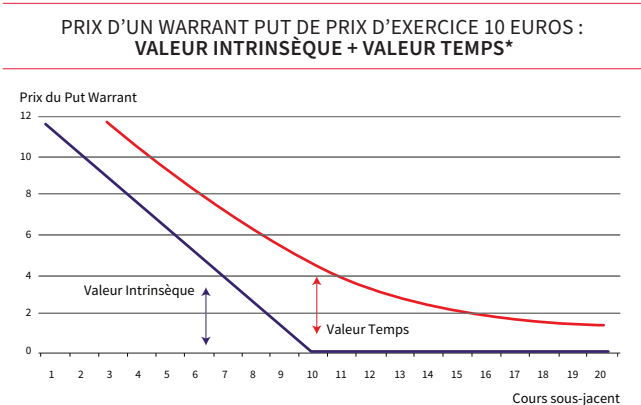
Les taux d'intérêts et les variations de dividendes ont aussi un impact sur le prix du Warrant.



4

LA VOLATILITÉ

La volatilité implicite est également un facteur intervenant dans le calcul du prix du Warrant. Elle mesure l'amplitude des variations attendues du sous-jacent, exprimé en pourcentage, sur un an. Plus la volatilité d'un sous-jacent est importante, plus il y a de chances qu'il varie dans de fortes proportions. Un Warrant sur un sous-jacent à forte volatilité a donc plus de chances de finir « dans la monnaie ». Son prix sera donc plus élevé qu'un Warrant sur un sous-jacent à faible volatilité. La sensibilité du prix du Warrant est mesurée par un indicateur technique appelé Véga. Il est exprimé en centimes par point de volatilité.



NB: si le sous-jacent est libellé dans une devise étrangère, il faut penser à ajuster les calculs de la parité de la devise

*Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale. Les gains ou pertes éventuels sont exprimés hors frais, fiscalité applicable, taux de change et frais liés au cadre d'investissement (frais de courtage, droits de garde...)

SENSIBILITÉ DU WARRANT AUX DIVERS PARAMÈTRES

PARAMÈTRES	PRIX DU WARRANT CALL	PRIX DU WARRANT PUT
Quand le cours du sous-jacent augmente	↑	↓
Quand la volatilité du sous-jacent augmente	↑	↑
Le temps qui passe	↓	↓
Lorsque les dividendes (anticipés) augmentent	↓	↑
Lorsque les taux d'intérêt augmentent	↑	↓

AVANTAGES

Performance potentielle plus importante qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce à l'effet de levier.

Stratégie de couverture de portefeuille possible

Accélération du Delta : plus le cours du sous-jacent se rapproche puis dépasse le prix d'exercice, plus l'augmentation du cours du Warrant pour un intervalle donné du sous-jacent, sera importante

Cotation continue en Bourse , simplicité de négociation, chaque warrant est coté jusqu'à un jour de Bourse avant sa date d'échéance

INCONVÉNIENTS

Produit présentant un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance

En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant Société Générale.

L'investisseur ne bénéficiera pas des dividendes éventuellement détachés par les sous-jacents actions.

Lorsque l'actif sous-jacent est libellé dans une devise étrangère, le Warrant sera sensible aux évolutions du taux de change sauf si ce dernier inclut une garantie de change.

Placement plus risqué qu'un investissement direct sur le sous-jacent en raison de l'effet de levier fonctionnant à la hausse comme à la baisse, ce qui peut être favorable comme défavorable à l'investisseur

Perte de valeur temps quotidienne entraînant une baisse de la valeur du produit en cas de stabilité du sous-jacent

EN PRATIQUE

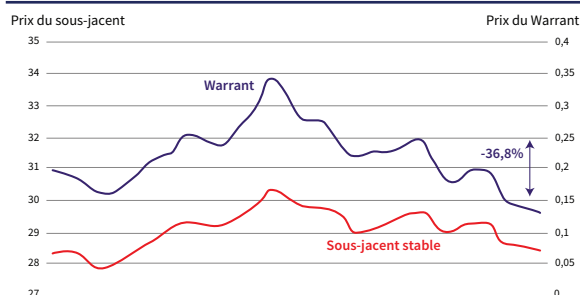
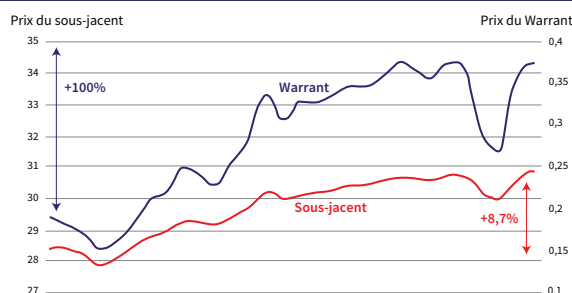
Pour avoir plus de détails sur les horaires de cotation des Warrants, et tout autre question d'ordre pratique, nous vous invitons à consulter sur notre site internet : <https://sgbourse.fr/>.

EXEMPLE D'UN WARRANT CALL

Vous pensez que le cours d'une action va progresser dans les semaines à venir. Son cours est aujourd'hui de 28,4 euros et vous décidez d'investir sur un Warrant Call de prix d'exercice 30 euros, de maturité 3 mois, de parité 4 et d'élasticité d'environ 11. Ce Warrant cote 0,19 euros en Bourse de Paris.

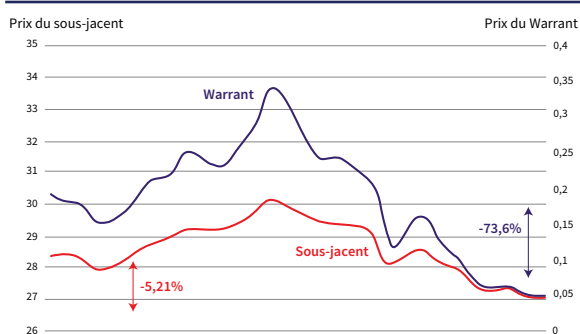
SCÉNARIO FAVORABLE

Votre anticipation de mouvement est validée l'action gagne 8,7% à 30,87 euros en 6 semaines. Le cours du Warrant passe de 0,19 euros à 0,38 euros soit 100 % de hausse.*



SCÉNARIO DÉFAVORABLE 1

Votre anticipation de mouvement est invalidée l'action stagne sur 6 semaines. Le cours du Warrant perd 7 centimes de Valeur Temps et passe de 0,19 euros à 0,12 euros soit 36,8% de baisse.*



SCÉNARIO DÉFAVORABLE 2

Votre anticipation de mouvement est invalidée l'action perd 5,2% sur 6 semaines. Le cours du Warrant perd 14 centimes et passe de 0,19 euros à 0,05 euros soit 73.68% de baisse.*

* Calcul de simulation effectué à volatilité, taux d'intérêt et taux de dividende constants.

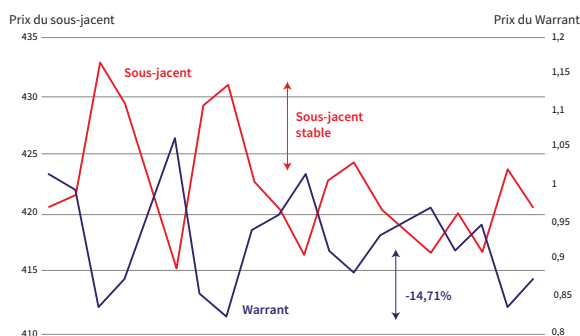
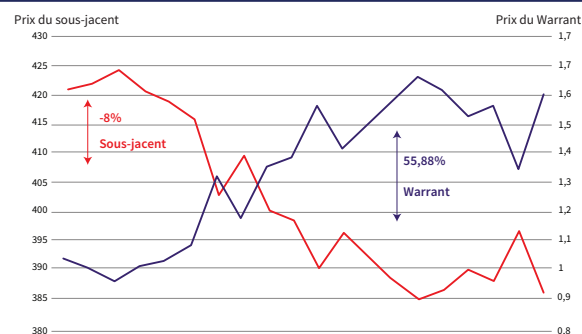
La valeur de votre investissement peut varier. Les données relatives aux performances passées et simulations de performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

EXEMPLE D'UN WARRANT PUT

Vous pensez que le cours d'une action va baisser dans les semaines à venir. Son cours est aujourd'hui de 420,25 euros et vous décidez d'investir sur un Warrant Put de prix d'exercice 400 euros, de maturité 6 mois, de parité 20 et d'élasticité d'environ 8. Ce Warrant cote 1,02 euros.

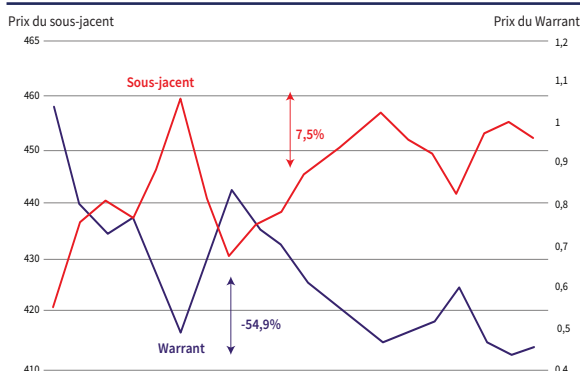
SCÉNARIO FAVORABLE

Votre anticipation de mouvement est validée l'action perd 8% à 308,63 euros en 6 semaines. Le cours du Warrant passe de 1,02 euros à 1,59 euros soit 55,88% de hausse.*



SCÉNARIO DÉFAVORABLE 1

Votre anticipation de mouvement est invalidée l'action stagne sur 6 semaines. Le cours du Warrant perd 15 centimes de Valeur Temps et passe de 1,02 euros à 0,87 euros soit 14,71% de baisse.*



SCÉNARIO DÉFAVORABLE 2

Votre anticipation de mouvement est invalidée l'action prend 7,5% sur 6 semaines. Le cours du Warrant perd 56 centimes et passe de 1,02 euros à 0,46 euros soit 54,9 % de baisse.*

* Calcul de simulation effectué à volatilité, taux d'intérêt et taux de dividende constants.

La valeur de votre investissement peut varier. Les données relatives aux performances passées et simulations de performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

AVERTISSEMENT

PRODUITS POUVANT INTEGRER UN EFFET DE LEVIER PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE DU CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE.

Le présent document est un document à caractère promotionnel ; il ne constitue pas une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente des produits qui y sont décrits. Produits émis par Société Générale Effekten GmbH, véhicule d'émission dédié de droit allemand bénéficiant d'une garantie donnée par Société Générale de la formule et des sommes dues au titre du produit. L'investisseur est par conséquent soumis au risque de défaut de paiement, de faillite ainsi que de mise en résolution de SG Effekten et de Société Générale.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre. Les produits s'adressent à des investisseurs spécialistes de ces produits et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. Les investisseurs doivent procéder, avant tout investissement, à leur propre analyse en se rapprochant le cas échéant de leurs propres conseils. Société Générale ne peut être tenue responsable des conséquences notamment financières résultant de l'investissement dans ces produits.

Société Générale recommande aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « facteurs de risques » du prospectus du produit. Il est recommandé aux investisseurs potentiels de lire le prospectus avant de prendre une décision d'investissement afin de pleinement comprendre les risques et avantages potentiels associés à la décision d'investir dans les valeurs mobilières. Les Prospectus de Base, Suppléments et Conditions Définitives (« Final Terms ») de l'ensemble des produits sont disponibles sur le site: <https://bourse.societegenerale.fr/legal-documents>. Les Prospectus de Base, Suppléments et Conditions Définitives (« Final Terms ») concernant les bons d'option sont également disponibles sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) ou de la CSSF (<http://www.cssf.lu>) ou de l'Autorité Fédérale de Supervision Financière Allemande (« BaFin »). Les Warrants émis par Société Générale font l'objet d'un prospectus de base visé par l'Autorité Fédérale de Supervision Financière Allemande (« BaFin ») le 15 décembre 2020 ayant fait l'objet d'un certificat d'approbation par la BaFin à destination de l'AMF. L'approbation du prospectus de base par l'Autorité Fédérale de Supervision Financière Allemande (« BaFin ») ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Pour plus de précisions, se référer à la page produit sur le site www.sgbourse.fr.

Les facteurs de risque sont notamment : Risque de perte du capital : Les produits de la gamme Warrant présentent un risque de perte en capital. La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant de l'investissement initial. Dans le pire des scénarios, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement. **Risque de crédit :** En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant éventuel, à savoir que l'insolvabilité de l'émetteur et de son garant peut entraîner la perte totale ou partielle du montant investi. **Risque de marché :** Ces produits peuvent connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours, pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi. Les produits ne comportent pas de protection du capital. **Risque de liquidité :** Ces produits font l'objet de contrats d'animation de marché, dont le but est d'assurer la liquidité du produit sur les marchés où il est négocié, en supposant des conditions de marché normales et des systèmes informatiques fonctionnant normalement. Certaines circonstances de marché exceptionnelles peuvent avoir un effet négatif sur la liquidité du produit. Il se peut que l'investisseur ne soit pas en mesure de vendre facilement le produit ou qu'il doive le vendre à un prix qui impacte de manière significative le montant qu'il lui rapporte. Cela peut entraîner une perte partielle ou totale du montant investi.

Effet de levier : Ces produits peuvent intégrer un effet de levier ou porter sur un indice de stratégie à effet, qui amplifient les mouvements de cours du sous-jacent de référence, à la hausse comme à la baisse, ce qui peut avoir un effet favorable ou défavorable sur la valeur du produit, suivant les cas.

Risque lié à l'éventuelle défaillance de l'Émetteur/du Garant : Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine de l'Émetteur/du Garant, l'investisseur est soumis à un risque de diminution de la valeur de sa créance, de conversion de ses titres de créance en d'autres types de titres financiers (y compris des actions) et de modification (y compris potentiellement d'extension) de la maturité de ses titres de créance. **Remboursement par anticipation et ajustements ou substitutions de sous-jacents :** Société Générale se réserve la possibilité de procéder à des ajustements ou substitutions, voire de rembourser par anticipation le produit, notamment en cas d'événements affectant le(s) sous-jacent(s). Le remboursement anticipé du produit peut entraîner une perte totale ou partielle du montant investi. **Fourchette Achat/Vente :** Une fourchette achat/vente sera appliquée sur vos ordres sur le marché secondaire (tel que précisé dans la section « animation du marché » dans les Conditions Définitives du produit). Les gains ou pertes éventuels sont exprimés hors frais, fiscalité applicable, taux de change et frais liés au cadre d'investissement (frais de courtage, droits de garde...). **Performances sur la base de performances brutes :** Les gains éventuels peuvent être réduits par l'effet de commissions, redevances, impôts ou autres charges supportées par l'investisseur. **Produit avec sous-jacent(s) en devise étrangère ou multidevises qui ne présente pas une protection contre le risque de change :** Lorsque l'actif sous-jacent est coté et / ou libellé dans une devise étrangère et / ou, dans le cas d'un indice ou d'un panier, lorsque qu'il regroupe des composants libellés et/ou cotés dans une ou plusieurs devises, le montant de l'investissement peut augmenter ou diminuer en fonction des évolutions du taux de change entre cette (ces) devise(s) et l'euro ou toute autre devise dans laquelle le produit est libellé, sauf si le produit inclut une garantie de change. **Événements exceptionnels affectant le(s) sous-jacent(s) :** ajustement, substitution, remboursement ou résiliation anticipée : afin de prendre en compte les conséquences sur le produit de certains événements extraordinaires pouvant affecter le (ou les) instrument(s) sous-jacent(s) du produit, la documentation relative au produit prévoit (i) des modalités d'ajustement ou de substitution et, dans certains cas (ii) le remboursement anticipé du produit. Ces éléments peuvent entraîner une perte sur le produit. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit. NI LES PRODUITS, NI LA GARANTIE, NI AUCUN DROIT SUR CEUX-CI, NE POURRONT À AUCUN MOMENT ÊTRE OFFERTS, VENDUS, REVENDUS, NÉGOCIÉS, NANTIS, EXERCÉS, REMBOURSÉS, TRANSFÉRÉS OU LIVRÉS, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS NI À DES RESSORTISSANTS DES ÉTATS-UNIS OU POUR LEUR COMPTE OU À LEUR PROFIT, ET LA NÉGOCIATION DE CEUX-CI N'A PAS ÉTÉ APPROUVÉE PAR LA US COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION.

Le bénéfice des avantages ou traitements fiscaux décrits dans ce document dépend de la situation fiscale propre à chaque investisseur, du pays à partir duquel il investit ainsi que des dispositions légales applicables. Ce traitement fiscal est susceptible de modifications à tout moment. Nous conseillons aux investisseurs qui souhaitent obtenir des informations complémentaires sur leur situation fiscale de s'adresser à leur conseiller fiscal. **En cas de plainte,** vous pouvez contacter l'Equipe des Produits de Bourse Société Générale par téléphone au 0 800 40 30 30, ou par mail info@sgbourse.fr ou par courrier : Société Générale, MARK/SQDM/SLS/DLP/FRA, Immeuble Basalte, Cours Valmy, 92987 PARIS LA DEFENSE 7 CEDEX. Si vous n'obtenez pas satisfaction, vous pouvez adresser votre réclamation au Médiateur de l'AMF : AMF – La Médiation, 197 place de la Bourse, 75002 Paris.

Disponibilité du document d'informations clés : La dernière version du document d'informations clés relatif à ces produits peut être consultée et téléchargée à l'adresse <http://sgbourse.fr>. Ce document a été communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement Général. En cas d'incohérence entre cette brochure et la documentation juridique, cette dernière prévaut. **Agrément :** Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé et supervisé par la Banque Centrale Européenne (BCE) et l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et soumis à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). **Mentions légales :** Société Générale, 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Société Anonyme – Capital Social : 1 066 714 367,50 euros au 1er août 2019, B 552 120 222 RCS Paris - APE 651C N° SIREN : 552 120 222 000 13

Pour nous écrire :

Société Générale - Publication EUR/MARK/SLS/DLP/FR

Immeuble Basalte Cours Valmy - 92987 Paris - La Défense Cedex