

Communiqué de Presse

Paris, le 7 juin 2006

Société Générale révolutionne l'effet de levier avec une nouvelle génération de produits de Bourse

Le 7 juin 2006, Société Générale débute la promotion en Bourse de Paris auprès des investisseurs particuliers de sa première gamme de Turbos Long et Short sur l'indice CAC 40. Ces produits sont émis dans le cadre d'un Prospectus d'Admission visé par l'Autorité des marchés financiers le 24 avril dernier. Les premiers produits sont cotés sur Euronext Paris depuis les 28 avril et 7 juin 2006.

Comme tous les produits de Bourse de Société Générale (trackers, certificats, warrants), ils s'échangent à partir d'un compte-titres classique en passant un ordre auprès de son intermédiaire financier habituel (agence bancaire, courtier, e-broker) comme pour une action française. Société Générale a signé un contrat d'animation avec Euronext Paris afin d'assurer la liquidité du marché secondaire.

D'un fonctionnement simple et transparent, les Turbos permettent aux investisseurs de profiter d'un effet de levier à la hausse (Turbos Long) ou à la baisse (Turbos Short) du marché. Le potentiel de gain est élevé, le risque reste limité au montant investi. Ces produits répliquent parfaitement le profil de gain des opérations d'achat ou de vente à découvert tout en offrant un niveau de sécurité supplémentaire grâce à un système de coup circuit (seuil de sécurité) intégré dans chaque produit (voir l'exemple de fonctionnement en annexe).

Des produits similaires émis par d'autres établissements sont proposés aux investisseurs français depuis quelques mois. Toutefois, ils présentent de nombreux inconvénients : opacité des prix et des coûts, durée d'investissement limitée, fiscalité inadaptée... Les équipes de Société Générale, fortes de leur expertise de Numéro 1 mondial dans le domaine des Dérivés sur Actions et Indices, se sont appuyés sur les toutes dernières techniques financières et les récentes évolutions réglementaires en Europe pour pallier à ces inconvénients. Ainsi, seuls les Turbos Société Générale présentent à ce jour tous les avantages suivants :

- Des prix transparents : l'investisseur connaît à tout moment la valeur de ces produits. Elle est égale simplement à la différence en euro entre le niveau de financement et le cours du sous-jacent, ajustée de la parité. La même transparence est offerte quant au coût (ou gain) de l'investissement qui dépend du taux d'intérêt au jour le jour auquel s'ajoute (ou se déduit) un pourcentage fixe affiché dès le départ. Les autres produits de type "turbos" n'offrent pas le même degré de transparence, en particulier lorsqu'ils n'intègrent pas de seuil de sécurité. Dans ce cas, leur valorisation inclut un surcoût variable laissé au libre-arbitre de l'émetteur.

SERVICE DE PRESSE
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Stéphanie CARSON-PARKER
+33 (0)1 42 14 95 77
Hélène AGABRIEL
+33 (0)1 41 45 97 13

Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86
Mireille MOURTADA
+33 (0)1 42 14 58 19

COMM/PRS
Tour Société Générale
92972 Paris La Défense cedex
France
Fax: +33 (0)1 42 14 28 98
www.socgen.com

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Société Anonyme au capital
de 542.860 226.25 EUR
552 120 222 RCS PARIS

- Une sécurité optimale : grâce à un seuil de sécurité révisé régulièrement, chaque Turbo Société Générale est doté d'un mécanisme de désactivation qui limite la perte maximale au montant initialement investi. Dans un tel cas, les équipes de trading de Société Générale mettront tout en œuvre pour rembourser une valeur résiduelle.
- Aucune contrainte de temps : les Turbos émis par Société Générale n'ont pas d'échéance et permettent de rester investi sans limite.
- Une fiscalité adaptée : en raison de l'effet de levier, un investissement en Turbos nécessite des opérations d'achat et de vente régulières. Avec les Turbos Société Générale, l'investisseur bénéficie du régime fiscal des bons d'options et non de celui des certificats. Les opérations n'entrent donc pas dans le calcul du compteur de cession. Les plus-values sont imposées dès le 1er euro au taux de 27%. Les moins values sont imputables sur les autres plus-values sur valeurs mobilières, y compris lorsque celles-ci résultent de l'activation.

Ces nouveaux produits complètent parfaitement la gamme de Turbo-Clicks proposée par ClickOptions, filiale à 100% de Société Générale. Les Turbo-Clicks sont la gamme de Turbos la plus large de Paris avec plus de 70 sous-jacents. Une gamme mise à jour quotidiennement, la possibilité d'investir jusqu'à 20 heures, les fonctionnalités d'une plate-forme de trading conçue pour les produits dérivés (déclenchement des ordres sur la cotation...).

Ces Turbos rejoignent l'offre de produits de Bourse de Société Générale, la plus variée en France, avec plus de 1850 produits et près de 190 sous-jacents différents. L'an dernier, Société Générale a conforté sa position de Numéro 1 en Bourse de Paris avec 68% des volumes échangés sur les trackers en 2005, 39% des volumes sur les certificats en décembre 2005 et 42% des volumes échangés sur les warrants en 2005 (source : Euronext Paris, volumes sans application tous émetteurs confondus).

Toutes les informations sont accessibles sur www.sgbourse.fr, rubrique Turbos.

Contacts Investisseurs particuliers:

0 810 30 20 20 (prix d'un appel local depuis un poste fixe)
email : info@sgbourse.fr

Contacts Presse:

Olivier GENTIER	Responsable Marketing France, Produits de Bourse	+33 (0) 1 42 13 50 53
Valérie LALONDE	Marketing France, Produits de Bourse	+33 (0) 1 42 13 76 37
Pierre GIL	Directeur Général, ClickOptions	+33 (0) 1 42 13 50 53

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec plus de 103 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent plus de 19,8 millions de clients particuliers en France et à l'international.
- Gestions d'actifs & Services aux investisseurs, où le Groupe compte parmi les principales banques de la zone euro avec 1 521 milliards d'euros en conservation et 402 milliards d'euros sous gestion à fin mars 2006.
- Banque de financement & d'investissement, Société Générale Corporate and Investment Banking se classe durablement parmi les leaders européens et mondiaux en marché de capitaux en euro, produits dérivés, et financements structurés.

La Société Générale figure dans les cinq principaux indices internationaux de développement durable.

www.socgen.com

Annexe I – Exemple d'investissement

Imaginons que vous anticipez une hausse du marché à court terme et souhaitez bénéficier d'un effet de levier. Vous sélectionnez un Turbo dont les caractéristiques sont les suivantes.

Type	Sous-jacent	Niveau de Financement*	Seuil de sécurité	Cours du sous-jacent	Valeur intrinsèque du turbo	Parité	Taux de financement	Pourcentage de sécurité
Long	CAC 40	4 500 €	4 635 €	5 050 €	5,50 €	100/1	Eonia + 2%	3%

Ce Turbo Long permet de prendre position sur la hausse de l'indice CAC 40. Son niveau de financement actuel est de 4 500 euros. Le seuil de sécurité est fixé à 3 % (Pourcentage de sécurité) au-dessus du Niveau de financement, soit 4 635 euros. Sa parité est de 100/1, ce qui signifie que 100 Turbos Long représentent un indice sous-jacent.

La valeur intrinsèque de ce Turbo = (Cours du sous-jacent – Niveau de Financement) / parité = (5 050 – 4 500) / 100 = 5,50 euros.

Si vous anticipez une hausse de l'indice, vous pouvez investir sur ce Turbo en passant un ordre de bourse à cours limité auprès de votre banque ou courtier habituel et en utilisant le Code Mnémonique ou le Code Isin du produit. Vous paierez chaque Turbo Long aux alentours de 5,50 euros en fonction de la fourchette achat/vente cotée par Société Générale.

Un mois plus tard, imaginons que le cours du sous-jacent ait progressé (à aucun moment le cours de l'indice CAC 40 n'a été inférieur ou égal au seuil de sécurité).

Type	Sous-jacent	Niveau de Financement*	Seuil de sécurité	Cours du sous-jacent	Valeur intrinsèque du turbo	Parité	Taux de financement	Pourcentage de sécurité
Long	CAC 40	4 517 €	4 653 €	5 300 €	7,83 €	100/1	Eonia + 2%	3%

Le cours de l'Indice est désormais de 5 300 points, soit une hausse de 5 %.

Le Turbo Long vaut (Cours du sous-jacent – Niveau de Financement) / parité = (5 300 – 4 517) / 100 = 7,83 euros, soit une progression de 42 % grâce à l'effet de levier du Turbo (ici proche de 8,5x).

Vous revendez alors votre Turbo en Bourse de Paris aux alentours de 7,83 euros et bénéficiez automatiquement d'un gain extrêmement élevé par rapport à la faible variation de l'Indice CAC 40.

REMARQUES

- le niveau de financement a progressé en raison du coût de financement sur la période indiquée. Ainsi, pour un taux d'intérêt de 4,50 % / an (Eonia + 2%) et aucun détachement de dividende sur la valeur sous-jacente, le niveau de financement est désormais égal à 4 517 euros. Ce niveau est calculé et publié chaque jour par Société Générale.
- Mécaniquement, le niveau de sécurité est désormais de 4 653 euros. Il est recalculé et publié par Société Générale le 15 de chaque mois (ou dès lors qu'un événement autour du sous-jacent le justifie - détachement de dividendes, Opérations sur Titres, changement de contrats à terme...- et tel que prévu dans le Prospectus d'admission).

Que se passe-t-il si le cours de l'indice a baissé dans 1 mois ? (et qu'à aucun moment il n'a été inférieur ou égal au seuil de sécurité).

Type	Sous-jacent	Niveau de Financement*	Seuil de sécurité	Cours du sous-jacent	Valeur intrinsèque du turbo	Parité	Taux de financement	Pourcentage de sécurité
Long	CAC 40	4 517 €	4 653 €	4 800 €	2,83 €	100/1	Eonia + 2%	3%

L'indice CAC 40 cote désormais 4800 points, soit une baisse d'environ 5 %.

Le Turbo Long vaut alors (Cours du sous-jacent – Niveau de Financement) / parité) = (4800 – 4517) / 100 = 2,83 euros, soit une baisse de 49 % en raison de l'effet de levier du Turbo.

Selon vos anticipations sur l'indice CAC 40, vous pouvez soit attendre un rebond du marché, soit décider de revendre le Turbo en Bourse pour limiter vos pertes.

Dans tous les cas, souvenez-vous que le Turbo dispose d'un seuil de sécurité. Ainsi, si l'indice venait à poursuivre sa chute, le produit sera automatiquement désactivé afin que votre risque maximal reste limité au montant investi (soit 5,50 euros).

Et si l'indice atteignait (ou cotait en dessous) du seuil de sécurité ?

Imaginons que le cours de l'indice CAC 40 passe pour la première fois en dessous du seuil de sécurité fixé désormais à 4653 points. Le Turbo est automatiquement désactivé.

Dans les 3 heures de cotation qui suivent cet événement, si l'indice cote sur un cours le plus bas à 4600 euros, le cours final du Turbo sera définitivement fixé à (Cours le plus bas du sous-jacent – Niveau de Financement) / parité) = (4 600 – 4 517) / 100 = 0,83 euro.

Il s'agit d'un cours minimal. Société Générale mettra tout en œuvre, en fonction des conditions de marché, pour essayer de rembourser le produit sur un cours final plus favorable. Toutefois, selon l'évolution du sous-jacent, ce cours final peut être nul, et vous risquez de perdre l'intégralité de la somme investie. Ce sera le cas si le cours de l'indice se rapproche ou cote en dessous du Niveau de Financement. En aucun cas, la valeur finale du Turbo ne pourra être négative.

Annexe II – Gamme de Turbos Société Générale

Type	Niveau de Financement	Seuil de sécurité	Échéance	Achat (en €)	Vente (en €)	Parité	Effet de levier	Mnémo
Long	2 427.18	2500.00	Ouverte	11.94	11.97	200/1	2.0	<u>2462S</u>
Long	3 398.06	3500.00	Ouverte	7.08	7.11	200/1	3.4	<u>2463S</u>
Long	3 794.15	3907.97	Ouverte	5.1	5.13	200/1	4.7	<u>2152S</u>
Long	4 184.43	4309.97	Ouverte	3.15	3.18	200/1	7.6	<u>2151S</u>
Long	4 379.58	4510.97	Ouverte	2.17	2.2	200/1	11.0	<u>2150S</u>
Long	4 574.72	4711.97	Ouverte	1.2	1.23	200/1	19.8	<u>2149S</u>
Short	5 253.00	5100.00	Ouverte	2.14	2.17	200/1	11.2	<u>2470S</u>
Short	5 304.50	5150.00	Ouverte	2.42	2.45	200/1	9.9	<u>2471S</u>
Short	5 356.00	5200.00	Ouverte	2.68	2.71	200/1	8.9	<u>2472S</u>
Short	5 407.50	5250.00	Ouverte	2.94	2.97	200/1	8.2	<u>2473S</u>
Short	5 445.02	5281.68	Ouverte	3.12	3.15	200/1	7.7	<u>2155S</u>
Short	5 548.09	5381.65	Ouverte	3.64	3.67	200/1	6.6	<u>2156S</u>
Short	5 754.23	5581.6	Ouverte	4.67	4.7	200/1	5.1	<u>2157S</u>
Short	6 063.43	5881.53	Ouverte	6.22	6.25	200/1	3.9	<u>2158S</u>
Short	6 578.77	6381.41	Ouverte	8.79	8.82	200/1	2.7	<u>2159S</u>
Short	7 210.00	7000.00	Ouverte	11.95	11.98	200/1	2.0	<u>2474S</u>

Produits cotés sur Euronext Paris depuis le 28 avril (codes Mnémo 2149S à 2163S) ou le 7 juin 2006 (Codes Mnémo 2462S à 2474S)

Quotité de négociation : 1 Turbo

Société Générale attire l'attention du public sur le fait que ces produits, de par leur nature optionnelle, sont susceptibles de connaître de fortes fluctuations, voir de perdre toute valeur. Les cours ou tout autre élément figurant dans le présent document vous sont communiqués à titre indicatif et ne pourront être considérés comme liant Société Générale.

Société Générale ne peut être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de la souscription ou de l'acquisition des produits décrits dans le présent document. Les investisseurs devront procéder à leur propre analyse des risques et devront, si nécessaire, consulter préalablement leurs propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel.

Le Prospectus d'admission visé par l'AMF est disponible sur le site www.sgbourse.fr.