

**Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

**vom 10. Juni 2008**

zu dem bereits veröffentlichten Basisprospekt gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz vom 28. Juni 2006 der SGA Société Générale Acceptance N.V., Curaçao, Niederländische Antillen, geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 19. Januar 2007, den Nachtrag Nr. 2 vom 11. Juni 2007, den Nachtrag Nr. 3 vom 12. Februar 2008 und den Nachtrag Nr. 4 vom 19. Februar 2008

für

**Airbag Plus-Zertifikate, Airbag-Zertifikate, Bonus Pro-Zertifikate, Bonus Flex-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Discount Plus Pro-Zertifikate, Discount Plus-Zertifikate, Discount-Zertifikate, Express-Zertifikate, Quanto Protect-Partizipationszertifikate, Open End-Zertifikate, Lock In-Zertifikate, Outperformance Protect Pro-Zertifikate, Outperformance-Zertifikate, Quattro Bonus-Zertifikate, Reverse Bonus-Zertifikate, Schmetterling-Zertifikate, Sprint Protect-Zertifikate, Sprint-Zertifikate, Step Up Bonus-Zertifikate, Twin Win-Zertifikate, Dynamische Zertifikate**

bezogen auf den Kurs von

**Aktien / aktienvertretenden Wertpapieren / Indizes / Edelmetallen / Buntmetallen / Rohstoffen / Future Kontrakten**

bzw. einen Korb bestehend aus

**Aktien / aktienvertretenden Wertpapieren / Indizes / Edelmetallen / Buntmetallen / Rohstoffen / Future Kontrakten**

Die SGA Société Générale Acceptance N.V. (Emittentin) und die Société Générale S.A. (Anbieterin und Garantin) geben folgende Änderungen des bereits gebilligten und veröffentlichten Basisprospekts vom 28. Juni 2006, geändert durch den Nachtrag Nr. 1 vom 19. Januar 2007, den Nachtrag Nr. 2 vom 11. Juni 2007, den Nachtrag Nr. 3 vom 12. Februar 2008 und den Nachtrag Nr. 4 vom 19. Februar 2008, bekannt, der bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten wird:

1.) Auf Seite 3 wird der Text unter der Überschrift „Liste der Querverweise“ wie folgt ersetzt:

<b>Dokument</b>	<b>Veröffentlichung</b>	<b>Seite im Prospekt</b>
Registrierungsformular der SGA Société Générale Acceptance N.V. vom 04. Juni 2008	Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main gemäß Hinweisbekanntmachung in der Börsen-Zeitung vom 06. Juni 2008	34
Registrierungsformular der Société Générale S.A. vom 05. Mai 2008	Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main sowie im Internet auf <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a> gemäß Hinweisbekanntmachung in der Börsen-Zeitung vom 08. Mai 2008	36

2.) Auf Seite 4 bis 12 wird der Text beginnend mit der Überschrift „1. Geschäftstätigkeit und Organisation der Emittentin“ und endend mit dem Abschnitt „4. Informationen zur Garantin“ (einschließlich) oberhalb der Überschrift „5. Zusammenfassung der Risikofaktoren“ wie folgt ersetzt:

## **1. Geschäftstätigkeit und Organisation der Emittentin**

### **a) Geschichte und Entwicklung des Unternehmens**

Die SGA Société Générale Acceptance N.V. (im Folgenden die „Emittentin“ oder „SGA“ genannt) wurde am 07. Oktober 1986 für unbestimmte Zeit als Gesellschaft mit begrenzter Haftung (*limited liability company*) nach dem Recht der Niederlän-

dischen Antillen gegründet. Hauptsitz der SGA ist das Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n Curaçao, Netherlands Antilles.

Die SGA ist im Handelsregister der Handels- und Industriekammer von Curaçao, Niederländische Antillen unter der Nr. 45500 eingetragen.

Die Geschäftsadresse und die Telefonnummer der Emittentin lauten:

SGA Société Générale Acceptance N.V.  
Landhuis Joonchi,  
Kaya Richard J. Beaujon z/n Curaçao,  
Netherlands Antilles  
Tel.: +5 99 – 736 62 77

## **b) Überblick über die Geschäftstätigkeit**

Gegenstand und Geschäftszweck der SGA ist nach ihrer Gründungsurkunde (Art. 2 „Ziele“) die Investition ihrer Mittel in Wertpapiere wie Aktien und andere Inhaberschuldverschreibungen und Bonds und andere verzinsliche Rentenpapiere jeglichen Namens und jeglicher Form, die Kreditaufnahme und Schuldscheine hierfür auszustellen sowie Geld innerhalb der Gruppe zu verleihen, zu der sie gehört, und Dritten Sicherheiten in jeder Form zu gewähren.

## **2. Identität der Geschäftsführer**

Nach ihrer Gründungsurkunde obliegt die Geschäftsführung der Gesellschaft dem Vorstand, bestehend aus einem oder mehreren Geschäftsführern unter der Aufsicht des „*board of supervisory directors*“, bestehend aus einem oder mehreren „*supervisory directors*“. Mitglieder des Vorstandes sind: United International Trust N.V. (die satzungsmäßigen Geschäftsführer der United International Trust N.V. sind Gregory E. Elias und Robertus J.G.A. Bremer), Christophe Leblanc und Stéphane Landon. Mitglieder des „*supervisory board*“ sind Bruno Dejoux und Alain Bozzi. Christophe Leblanc und Stéphane Landon bekleiden gegenwärtig hauptamtliche Managementpositionen bei der Société Générale S.A., Paris. Gregory E. Elias und Robertus J.G.A. Bremer bekleiden gegenwärtig die verantwortlichen Positionen des Vizepräsidenten und Präsidenten der United International Trust N.V. Die Geschäftsadresse von Christophe Leblanc und Stéphane Landon ist Société Générale, Tour Société Générale, 92987 Paris La Défense Cedex. Die Geschäftsadresse für alle anderen Geschäftsführer der Gesellschaft einschließlich der Geschäftsführer der United International Trust N.V. ist die Adresse der Gesellschaft, Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n Curaçao, Niederländische Antillen.

### 3. Zusammenfassung der Finanzinformationen

Die nach den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS (International Financial Reporting Standards) erstellte Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung der Emittentin stellt sich wie folgt dar; dabei handelt es sich um geprüfte und gerundete Zahlen:

#### SGA Société Générale Acceptance N.V.

#### BILANZ

(in Tausend USD)

VERMÖGENSWERTE		IFRS	
		31. Dezember 2007	31. Dezember 2006
Finanzielle Vermögenswerte, zum <i>Fair Value</i> (beizulegender Zeitwert) bewertet	Note 1	175.635.400	146.177.191
Forderungen an Kreditinstitute	Note 2	5.469.725	1.102.526
Sonstige Vermögenswerte	Note 3	5.161.194	1.737.171
Summe		186.266.319	149.016.888
		<b>IFRS</b>	
VERBINDLICHKEITEN		31. Dezember 2007	31. Dezember 2006
Finanzielle Verbindlichkeiten, zum <i>Fair Value</i> (beizulegender Zeitwert) bewertet	Note 1	175.638.432	146.177.226
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Note 2	851.956	66
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	Note 2	4.614.187	1.102.080
Sonstige Verbindlichkeiten	Note 3	5.160.309	1.736.081
Summe		186.264.884	149.015.453
EIGENKAPITAL	Note 9	1.435	1.435
Stammaktien		560	560
Kapitalrücklagen		875	875
Summe Eigenkapital		1.435	1.435
SUMME VERBINDLICHKEITEN		186.266.319	149.016.888

**SGA Société Générale Acceptance N.V.**  
**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
(in Tausend USD)

		<b>IFRS</b>	
		31. Dezember 2007	31. Dezember 2006
Zinsspanne	Note 6	(37)	(175)
Ausschüttungserträge		-	-
Ausschüttungen auf Vorzugsaktien		-	-
Provisionen (Erträge)		-	-
Provisionen (Kosten)		-	-
Ergebnis aus Finanzgeschäften		4	(12)
<i>davon Ergebnis aus zum Fair Value (beizulegender</i>	Note 7	4	(12)
<i>Zeitwert) bewerteten Finanzinstrumenten</i>			
<i>davon Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren</i>		-	-
<i>finanziellen Vermögenswerten</i>			
Erträge anderer Aktivitäten		-	-
Kosten anderer Aktivitäten		-	-
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>(33)</b>	<b>(187)</b>
Andere betriebliche Aufwendungen	Note 8	33	187
Tilgung, Abschreibung und Wertverfall materieller und immaterieller Werte des Anlagevermögens		-	-
<b>Bruttobetriebsergebnis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Risikokosten		-	-
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Überschuss von nach der Equity-Methode konsolidierten Gesellschaften		-	-
Überschuss/Fehlbetrag aus anderen Vermögensgegenständen		-	-
Abschreibungen auf den Goodwill		-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ertragsteuern		-	-
<b>Konsolidierter Überschuß/Fehlbetrag</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**SGA Société Générale Acceptance N.V.**  
**KAPITALFLUSSRECHNUNG**  
(in Millionen USD)

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Nettocashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	-	-
<i>Nicht monetäre Posten:</i>		
- Abschreibungen und Tilgung	-	-
<i>Verbindlichkeiten aus Anleihen</i>		
Ausgabe: EMTN	- 35.763	- 22.769
Ausgabe: Anleihen	- 679	- 13.666
Einlösung: EMTN	43.255	14.434
Einlösung: Anleihen	13.409	7.855
<i>Verkaufte Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften:</i>		
Verkaufte Optionsscheinprämien	- 110.979	- 56.461
<i>Interbankenaktivitäten und liquide Mittel</i>		
Zeichnung von Laufzeitdarlehen (PLP)	36.442	36.435
Tilgung von Laufzeitdarlehen (PLP)	- 56.664	- 22.289
<i>Gekaufte Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften:</i>		
Gekaufte Optionsprämien	110.979	56.461
<i>Andere Mittelzuflüsse/(-abflüsse) aus Bankaktivitäten</i>		
Zinszahlungen auf Schuldtitel	- 4.109	- 2.196
Zinseinkünfte aus Darlehen an Banken	4.109	2.196
Ausschüttungen von Tochtergesellschaften		
Ertragsteuer	-	-
Sonstiges	-	-
<b>Änderung im Betriebskapital</b>	<b>I + II</b>	-
<i>Mittelzuflüsse/(-abflüsse) aus Anlageaktivitäten</i>		
Erwerb von Anlagevermögen	-	-
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagevermögen	-	-
Erwerb/Erlös aus dem Verkauf von verbundenen Unternehmen und anderen langfristigen Anlagen	-	-
Mittelzuflüsse/(-abflüsse) aus anderen Anlageaktivitäten	-	-
<i>Kapitalverkehr</i>		
Kapitalerhöhung	-	-
Erhöhung/Minderung von Nachrangdarlehen	-	-
Ausschüttungen	-	-
<b>Nettocashflow</b>	<b>( b+c-a )</b>	-
Liquide Mittel: Eröffnungsbilanz	<b>( a )</b>	1
Liquide Mittel: Schlussbilanz	<b>( b )</b>	1
Auswirkung von Wechselkursschwankungen	<b>( c )</b>	-

**a) Prüfung der Finanzinformationen**

Die Jahresabschlüsse der SGA Société Générale Acceptance N.V. wurden für die beiden Geschäftsjahre 2006 und 2007 von Ernst & Young et Autres (vertreten von Isabelle Santenac), 41, rue Ybry, 92576 Neuilly-sur-Seine cedex (Frankreich) geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

**b) Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren**

Etwaige staatliche Interventionen, Gerichts- oder Schiedsverfahren, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft haben können oder in den letzten zwei Geschäftsjahren gehabt haben, sind nicht anhängig gewesen, noch sind nach Kenntnis der Emittentin solche Verfahren anhängig oder angedroht.

**c) Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin**

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin eingetreten.

**4. Informationen zur Garantin**

Die Société Générale S.A., Paris, Frankreich (im Folgenden die „Société Générale“ oder die „Garantin“) ist eine Kapitalgesellschaft mit beschränkter Haftung (*société anonyme*) nach französischem Recht und hat den Status einer Bank.

Die Société Générale wurde durch eine notarielle Urkunde errichtet, genehmigt durch Dekret vom 04. Mai 1864. Die Dauer der Gesellschaft wurde zunächst auf 50 Jahre ab dem 01. Januar 1899 festgelegt und dann ab dem 01. Januar 1949 um weitere 99 Jahre verlängert. Nach den gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für Kreditinstitute, insbesondere den entsprechenden Artikeln des Geld- und Finanzgesetzes („*Code Monétaire et Financier*“) unterliegt die Société Générale den Wirtschaftsgesetzen und insbesondere den Artikeln L. 210-1ff. des Französischen Handelsgesetzbuches und der jeweiligen Satzung.

Die Geschäftsadresse der Société Générale lautet: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankreich.

Nach Maßgabe der für Kreditinstitute geltenden Gesetze und Vorschriften ist Geschäftszweck der Société Générale:

- das Betreiben von Bankgeschäften,

- die Durchführung von Transaktionen im Zusammenhang mit Bankgeschäften, insbesondere Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kapitalanlagen und vergleichbare Dienstleistungen im Sinne der Artikel L. 321-1 und L. 321-2 des Geld- und Finanzgesetzes und
- der Erwerb von Beteiligungen an anderen Unternehmen

jeweils mit natürlichen oder juristischen Personen, in Frankreich oder im Ausland.

Die Société Générale kann regelmäßig auch an anderen als den vorgenannten Transaktionen beteiligt sein, insbesondere im Versicherungsvermittlungsgeschäft nach Maßgabe der Bestimmungen des französischen Bank- und Finanzregulierungskomitees („*Comité de la Réglementation Bancaire et Financière*“).

Grundsätzlich kann die Société Générale im eigenen Namen, im Namen von Dritten oder mit Dritten gemeinsam alle finanz-, handels-, gewerblichen oder auf landwirtschaftliche Gesellschaften oder Grundstücke bezogenen Transaktionen durchführen, die direkt oder indirekt mit den zuvor genannten Aktivitäten in Zusammenhang stehen oder ihrer Durchführung dienen.

In der folgenden Tabelle sind wesentliche konsolidierte Finanzkennzahlen (gerundet) der Société Générale Gruppe nach IFRS dargestellt.

	2007	2006	Änderung	
	<i>In Euro Mio.</i>			
Nettoergebnis aus Bankgeschäften	21.923	22.417	-2,2%	-2,8%*
Betriebsaufwand	(14.305)	(13.703)	+4,4%	+4,0%*
<b>Brutto-Betriebsergebnis</b>	<b>7.618</b>	<b>8.714</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-13,6%*</b>
Zuführung (netto) in Rückstellungen	(905)	(679)	+33,3%	+29,3%*
<b>Betriebsergebnis ausschließlich der Nettoverluste aus nicht genehmigten und verheimlichten Handelsaktivitäten</b>	<b>6.713</b>	<b>8.035</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-17,2%*</b>
Nettoverluste aus nicht genehmigten und verheimlichten Handelsaktivitäten	(4.911)	0	keine	keine
<b>Betriebsergebnis einschließlich der Nettoverluste aus nicht genehmigten und verheimlichten Handelsaktivitäten</b>	<b>1.802</b>	<b>8.035</b>	<b>-77,6%</b>	<b>-79,6%</b>
Nettoergebnis von Gesellschaften, die nach der Equity Methode einbezogen wurden	44	18	keine	
Nettoergebnis aus sonstigen Vermögensgegenständen	40	43	-7,0%	
Abschreibungen auf den Goodwill	0	(18)	keine	

Ertragsteuern	(282)	(2.293)	-87,7%	
Nettoergebnis vor Minderheitsbeteiligungen	1.604	5.785	-72,3%	
<i>Minderheitsbeteiligungen</i>	657	564	+16,5%	
<b>Nettoergebnis</b>	<b>947</b>	<b>5.221</b>	<b>-81,9%</b>	<b>-84,6%*</b>
C/I Ratio <sup>1</sup>	65,3%	61,1%		
Durchschnittliches zugeteiltes Kapital	23.683	20.107	+17,8%	
<b>ROE<sup>2</sup> nach Steuern</b>	<b>3,6%</b>	<b>25,8%</b>		
<b>Tier 1<sup>3</sup> ratio</b>	<b>6,6%</b>	<b>7,8%</b>		

\* Nach Anpassung im Hinblick auf Änderungen im Konsolidierungskreis und auf der Grundlage konstanter Wechselkurse.

Der gesamte Verlust im Zusammenhang mit der Schließung der ausgerichteten Positionen, die im Rahmen nicht genehmigter und verheimlichter Tätigkeiten eingegangen wurden, wurde in einem zusätzlichen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung mit der Bezeichnung „Nettoverluste aus nicht genehmigten und verheimlichten Handelsaktivitäten“ dargestellt, damit die Informationen zur finanziellen Entwicklung des Konzerns Verständniszwecken besser dient.

3.) Auf Seite 16 wird der Abschnitt „6. Zusätzliche Angaben“ wie folgt ersetzt:

## **6. Zusätzliche Angaben**

Die in diesem Prospekt genannten, die Emittentin betreffenden und zur Veröffentlichung bestimmten Unterlagen sind bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich bzw. einsehbar.

Während der Gültigkeitsdauer dieses Prospekts können insbesondere die folgenden Dokumente eingesehen werden:

- der Gesellschaftsvertrag der SGA Société Générale Acceptance N.V.
- die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2006 und zum 31. Dezember 2007 der SGA Société Générale Acceptance N.V. nebst Prüfberichten.

<sup>1</sup> C/I Ratio bedeutet „Cost-Income-Ratio“ und steht für das Verhältnis der betrieblichen Aufwendungen zu den betrieblichen Erträgen. Die Cost-Income-Ratio ist eine zentrale Kennzahl der Effizienz von Banken.

<sup>2</sup> ROE bedeutet „Return on Equity“ und beschreibt die Eigenkapitalrendite eines Unternehmens. Das Nettoergebnis wird hierbei in Verhältnis zum eingesetzten Kapital gesetzt.

<sup>3</sup> Tier 1 kennzeichnet das Kernkapital einer Bank, das sich aus dem Grundkapital, offenen Reserven und dem Gewinnvortrag zusammensetzt.

4.) Auf Seite 34 wird der Text unterhalb der Überschrift „VI. WESENTLICHE ANGABEN ZUR EMITTENTIN“ wie folgt ersetzt:

Es bestehen keine potentiellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen der Geschäftsführer der Emittentin und ihren privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen, die für die Emission von wesentlicher Bedeutung sind.

Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die SGA Société Générale Acceptance N.V. als Emittentin der Wertpapiere wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf das bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegte Registrierungsformular der Emittentin vom 04. Juni 2008 verwiesen. Bei den in dem oben genannten Registrierungsformular gemachten Angaben handelt es sich um die der Emittentin zuletzt zur Verfügung stehenden Informationen.

5.) Die durch den Nachtrag Nr. 2 vom 11. Juni 2007 in den Prospekt eingefügte Anlage I und die Ergänzung im Inhaltsverzeichnis (Einfügung einer zusätzlichen Zeile) werden ersatzlos gestrichen.

6.) Auf Seite 36 wird unter der Überschrift „2. Angaben über die Garantin“ der zweite und der durch den Nachtrag Nr. 3 vom 12. Februar 2008 eingefügte dritte Absatz wie folgt ersetzt:

Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Société Générale S.A. als Garantin und der im Zusammenhang mit der Garantin bestehenden Risiken für die unter dem Basisprospekt zu begebenden Wertpapiere wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf das bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegte Registrierungsformular der Société Générale S.A. vom 05. Mai 2008 verwiesen.

### **Hinweis gemäß § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz**

**Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 5 eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Zertifikate gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, können diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags Nr. 5 gegenüber der SGA Société Générale Acceptance N.V. widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

**Der Empfänger des Widerrufs ist die Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main.**

Frankfurt am Main, den 10. Juni 2008

**SGA Société Générale Acceptance N.V.**

**Société Générale S.A.**

gez. Jeanette Plachetka

gez. Jeanette Plachetka

gez. Dr. Joachim Totzke

gez. Dr. Joachim Totzke