

SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.

TRIPTICO GENERAL DE INFORMACION

CALL & PUT WARRANTS SOBRE:

ALTADIS

BBVA

ENDESA

IBERDROLA

TELEFÓNICA

ALCATEL

ARCELOR

GOOGLE

EUR/USD

BRENT

Fecha de Emisión:

24 de Noviembre de 2004

Fechas de Vencimiento:

11 de Mayo de 2005

20 de Junio 2005

16 de Septiembre de 2005

Emisiones con Garantía de



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

Emisión de Warrants de SG

El siguiente tríptico es un extracto de las Informaciones Complementarias y debe completarse con el Folleto Programa de Emisión de Warrants de SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V. registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de Junio de 2004 y con la Comunicación Previa que ha sido inscrita en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todos ellos están disponibles de forma gratuita en las oficinas de SG Sucursal en España y pueden consultarse en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Para tener una información más amplia y pormenorizada de la emisión se han de consultar los folletos citados.

1. Términos y condiciones de la emisión:

a) Definiciones:

Prima: Es el valor en cada momento del warrant.

Precio de Ejercicio: Significa el precio del Activo Subyacente, fijado inicialmente, al que el titular del warrant tendría derecho a comprar o vender el Activo Subyacente en la Fecha de Ejercicio, y que se utilizará por el Emisor mediante la aplicación de la fórmula de liquidación, para calcular si corresponde un importe de liquidación a los titulares de los warrants.

Ratio: Significa el número de subyacentes representados por cada warrant, así especificados en la Información Complementaria de cada emisión.

Precio de Liquidación: Significa el precio del Activo Subyacente que se utilizará por el Emisor como precio de referencia final del Activo Subyacente, a fin de determinar, mediante la aplicación de la fórmula de liquidación, si corresponde un Importe de Liquidación a los titulares de los warrants.

Derechos que otorgan los warrants: Otorgan el derecho a sus suscriptores a percibir en dinero, a su ejercicio, la diferencia positiva, si la hubiera, entre el precio de liquidación y el precio de ejercicio para el caso de los call warrants, y entre el precio de ejercicio y el precio de liquidación para el caso de los put warrants.

b) Características de la emisión:

Tipo	Subyacente	Precio de Ejercicio	Moneda de Ejercicio	Estilo	Fecha de Emisión	Vencimiento	Nº de Warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	ALTADIS	32 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	1.000.000	0,5	0,6 EUR	ANN8118S7090
Put	ALTADIS	29 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	0,5	1,02 EUR	ANN8118S7173
Call	BBVA	14 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	2.000.000	1	0,39 EUR	ANN8118S7256
Put	BBVA	13 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	1.000.000	1	1,52 EUR	ANN8118S7330
Call	ENDESA	18,5 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	1.000.000	1	0,38 EUR	ANN8118S7413
Call	IBERDROLA	19 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	1	0,36 EUR	ANN8118S7587
Call	TELEFÓNICA	15 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	3.000.000	1	0,27 EUR	ANN8118S7660
Put	TELEFÓNICA	15 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	1.000.000	1	2,24 EUR	ANN8118S7744
Call	ALCATEL	14 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	1	0,85 EUR	ANN8118S7827
Call	ARCELOR	18 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	0,5	0,42 EUR	ANN8118S7900
Put	ARCELOR	16 EUR	EUR	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	0,5	0,95 EUR	ANN8118S8080
Call	GOOGLE	200 USD	USD	A	24-nov-04	16-sep-05	500.000	0,1	3,82 EUR	ANN8118S8163
Put	GOOGLE	140 USD	USD	A	24-nov-04	16-sep-05	300.000	0,1	2,1 EUR	ANN8118S8247

Call	EUR/USD	1,32 USD	USD	A	24-nov-04	20-jun-05	3.000.000	10	0,2 EUR	ANN8118Y1020
Call	EUR/USD	1,36 USD	USD	A	24-nov-04	20-jun-05	3.000.000	10	0,1 EUR	ANN8118Y1103
Put	EUR/USD	1,28 USD	USD	A	24-nov-04	20-jun-05	3.000.000	10	0,3 EUR	ANN8118Y1285
Put	EUR/USD	1,32 USD	USD	A	24-nov-04	20-jun-05	3.000.000	10	0,4 EUR	ANN8118Y1368
Call	BRENT	60 USD	USD	E	24-nov-04	11-may-05	300.000	0,2	0,08 EUR	ANN8118S8320
Put	BRENT	45 USD	USD	E	24-nov-04	11-may-05	300.000	0,2	0,75 EUR	ANN8118S8403

c) Entidades Intervinientes:

Emisor: SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.

Garante: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

Agente de Cálculo: Mercavalor SV, S.A.

Agente de Pagos: Société Générale Sucursal en España.

Colocador: Société Générale Sucursal en España.

Especialista: Société Générale Sucursal en España.

d) Ejercicio de los Warrants:

Los warrants de **estilo americano** podrán ser ejercitados en cualquier momento desde la fecha de desembolso hasta un día hábil antes de la fecha de vencimiento.

Los warrants de **estilo Europeo** sólo podrán ser ejercitados en la fecha de vencimiento.

Ejercicio automático a vencimiento: sí

Número mínimo de warrants a ejercitar: 100, excepto en la fecha de vencimiento que será de 1 warrant.

e) Liquidación de los Warrants:

Precio de Liquidación:

En el caso de **Subyacentes Españoles**: será el Precio Oficial de cierre del activo subyacente, publicado por Sociedad de Bolsas, S.A. en la Fecha de Ejercicio o en la Fecha de Vencimiento.

En el caso de las acciones de **Google**: será el Precio Oficial de cierre de las acciones en el Nasdaq-100 en la Fecha de Ejercicio o en la Fecha de Vencimiento.

En el caso de las acciones de **Alcatel y Arcelor** el Precio Oficial de cierre en la bolsa de París en la Fecha de Ejercicio o en la Fecha de Vencimiento.

En el caso del **EUR/USD** será el fixing del Banco Central Europeo correspondiente a la Fecha de Ejercicio o a la Fecha de Vencimiento.

Para aquellos activos no denominados en Euros, todos los importes de Liquidación se convertirán a Euros en función del Tipo de Cambio del BCE publicado en la fecha de ejercicio en las pantallas de Reuters BDFIXING.

En el caso de emisiones sobre el **Petróleo Brent**, al tratarse de Warrants Europeos, el ejercicio sólo es posible en la fecha de vencimiento. El Precio de Liquidación será el Precio de cierre del Contrato de Futuro sobre el Petróleo Brent a las 20:30h (Hora de Madrid) en el IPE (International Petroleum Exchange) en la fecha de vencimiento.

Dichos precios de liquidación se convertirán a EUROS en función del fixing del Banco Central Europeo publicado sobre las 13:00h (hora de Madrid), de un día después de la fecha de vencimiento.

Momento de valoración: la hora en la que se publica el precio oficial de cierre del activo subyacente. En relación a los warrants emitidos sobre el tipo de cambio EUR/USD, será el momento en el que el BCE publique el tipo de cambio EUR/USD.

Fecha de Pago: tres días hábiles posteriores a la fecha de ejercicio.

Fecha de Ejercicio: el día hábil siguiente a la fecha de recepción del aviso de ejercicio (según Anexo del Folleto Programa) por parte del Emisor del warrant, siendo válidos los avisos recibidos antes de las 17:30. Los avisos recibidos después de las 17:30 tendrán Fecha de Ejercicio dos días hábiles siguientes. También se considera Fecha de Ejercicio la Fecha de Vencimiento del Warrant.

f) Mercados secundarios:

Fecha de admisión a negociación: Séptimo día hábil posterior a la fecha de emisión.

Mercados de negociación de los warrants: Bolsa de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia. Los warrants se negocian en el Segmento de Negociación de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil.

Método de Cálculo: Black Scholes modificado.

g) Régimen Fiscal:

La diferencia entre el precio de transmisión en el caso de venta de los warrants o del importe de la liquidación en el caso de ejercicio de los warrants y el precio de adquisición es renta gravable, que tributará en función de la naturaleza del titular del warrant.

La operativa en warrants, igual que otras opciones, requiere una vigilancia constante de la posición. Los warrants a emitir comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente. Un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida, como consecuencia de variaciones en el precio, pudiendo llegar a perder parte o la totalidad de la inversión efectuada.

Los warrants son valores que contienen una apuesta sobre una evolución determinada del precio de un Activo Subyacente. Es preciso, por tanto, que el inversor adquiera en todo momento los warrants con un juicio fundado sobre el riesgo de su inversión y sobre las expectativas de evolución del Activo Subyacente, asumiendo que, en caso de que la evolución del Activo Subyacente sea contraria a la esperada o apostada, o se produzca cualquier supuesto extraordinario que afecte a los Activos Subyacentes, se podrá no sólo no rentabilizar la inversión, sino incluso llegar a perder parte o la totalidad de la inversión efectuada.

El Emisor en ningún caso garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución de cualquiera de los Activos Subyacentes, asumiendo por tanto el suscriptor o comprador de los warrants emitidos el riesgo de una evolución negativa del Activo Subyacente y, por tanto, la pérdida total o parcial de la inversión efectuada.

Así mismo, el inversor debe tener en cuenta que en la valoración del warrant intervienen otros factores, además de la evolución del Activo Subyacente, tales como la evolución de la volatilidad (que es una valoración subjetiva de la entidad que le ofrezca liquidez), el paso del tiempo, la evolución de los tipos de interés, la rentabilidad por dividendos y, en su caso, el tipo de cambio.

El efecto de estos factores tiene que analizarse conjuntamente. Así, es posible que a pesar de que la evolución del subyacente sea favorable, su valor a una fecha dada se reduzca como consecuencia de la evolución negativa de alguno o algunos de los restantes factores.

La inversión en warrants, igual que otras opciones, requiere una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente; el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima. El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada, ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimiento y buen juicio.

DATOS RELATIVOS AL EMISOR Y GARANTE

El Emisor, SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V. con domicilio social Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n Curaçao, Antillas Holandesas e inscrita en el Registro de la Cámara de Comercio e Industria de Curaçao, Antillas Holandesas.

El Garante, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, sociedad matriz, tiene su domicilio en París (Francia), 29 Boulevard Haussmann, y se halla inscrita en el Registro de Comercio y Sociedades de París, bajo el número B 552 120 222.

El sector de actividad es el sector bancario.

Se adjunta el Balance y Cuenta de Resultados consolidados correspondientes al ejercicio 2003 y de 2004.

Estados Financieros del Emisor y del Garante

EL EMISOR: SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.

Se facilita a continuación el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y las Partidas Extracontables del emisor correspondientes a los ejercicios de 2003 y 2004:

BALANCE DE SITUACIÓN SIMPLIFICADO

ACTIVO (Miles de EUR)	31/12/2003	30/06/2004
ACTIVOS DEL MERCADO INTERBANCARIO Y MONETARIO	<u>32.112.944</u>	<u>38.651.683</u>
Deudas a cobrar de bancos	1.077	1.151
Préstamos a bancos	31.998.070	38.511.783
Intereses devengados sobre los préstamos a bancos	113.796	138.74
TÍTULOS DE DEUDA	0	0
Euro Medium Term Notes	0	0
Bonos	0	0
Intereses devengados sobre títulos de deuda	0	0
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A COBRAR	<u>3.279.412</u>	<u>5.459.023</u>
CUENTAS A COBRAR SOBRE TÍTULOS DE DEUDA	<u>169.221</u>	<u>216.210</u>
Descuentos sobre títulos de deuda	258.669	351.565
Amortización de descuentos sobre títulos de deuda	-90.696	-137.571
Prima por reembolso	3.306	4.811
Amortización de la prima de reembolso	2.058	-2.964
INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPRADOS	<u>2.738.792</u>	<u>3.510.703</u>
Primas sobre opciones sobre divisas	291.286	227.247
Primas sobre opciones sobre acciones e índices bursátiles	2.434.529	3.113.679
Primas sobre opciones sobre materias primas	12.978	169.776
OTRAS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A COBRAR	<u>371.398</u>	<u>1.732.112</u>
Gastos anticipados	0	0
Ingresos devengados	690	224
Otras cuentas a cobrar	370.708	1.732.112
INMOVILIZADO	0	0
Activos inmateriales	8	10
Amortización de activos inmateriales	-8	-10
TOTAL ACTIVOS	<u>35.392.356</u>	<u>44.110.707</u>

	31/12/2003	30/06/2004
PASIVO (Miles de EUR)		
PASIVOS DEL MERCADO INTERBANCARIO Y MONETARIO	4	0
Deudas a pagar a bancos	4	0
TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN	32.111.867	38.650.533
Euro Medium Term Notes	27.481.251	33.231.665
Bonos	4.516.819	5.280.118
Intereses devengados sobre títulos de deuda en circulación	113.796	138.749
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A PAGAR	3.279.344	5.458.995
CUENTAS A PAGAR SOBRE TÍTULOS DE DEUDA	169.221	216.210
Primas sobre títulos de deuda	258.669	351.565
Amortización de descuentos sobre títulos de deuda	-90.696	-137.571
Prima de reembolso	3.306	4.811
Amortización de la prima de reembolso	-2.058	2.595
INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENDIDOS	2.738.792	3.412.233
Primas sobre warrants sobre divisas	291.286	227.247
Primas sobre warrants sobre acciones e índices bursátiles	2.434.529	3.015.210
Primas sobre warrants sobre materias primas	12.978	169.776
OTRAS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A PAGAR	371.331	1.830.553
Ingresos diferidos	0	0
Gastos devengados	623	200
Otras cuentas a pagar	370.708	1.830.353
RECURSOS PROPIOS	1.141	1.178
Capital social	445	460
Reservas de beneficios	696	718
Beneficio anual	0	0
TOTAL PASIVO	35.392.356	44.110.707

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Simplificada

GASTOS (miles de Euros)	31/12/2003	30/06/2004
<u>GASTOS DE EXPLOTACIÓN BANCARIA</u>	<u>12.708.451.23</u>	<u>2.961.055</u>
<u>GASTOS POR OPERACIONES INTERBANCARIAS</u>	1,395,920.26	25
Intereses sobre cuentas ordinarias deudoras	2.55	25
Intereses sobre préstamos bancarios	1,395,917.71	0
<u>CARGAS SOBRE OPERACIONES SOBRE TÍTULOS</u>	<u>1.054.548.02</u>	<u>1.256.122</u>
Intereses sobre títulos	486,879.46	340,294
Extensión de descuentos	85,916.98	66,853
Pérdidas sobre títulos indexados	481,741.23	848,972
Comisiones sobre títulos	10.35	4
<u>CARGAS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A TÉRMINO</u>	<u>10.257.982.95</u>	<u>1.704.908</u>
Cargas sobre instrumentos financieros de tipos de cambio	628,794.20	107,645
Cargas sobre instrumentos financieros de tipos de interés	0	0
Cargas sobre instrumentos financieros sobre índices y acciones	9,520,757.20	1,573,270
Cargas sobre instrumentos financieros sobre materias primas	108,431.55	23,993
<u>GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN</u>	<u>448.31</u>	<u>208</u>
Gastos de gestión	307.82	160
Primas de seguros	4.80	2
Honorarios de auditoría	15.69	3
Impuestos diversos	0	0
Otros servicios externos	119.99	43
TOTAL GASTOS	12,708,899.66	2,961,263

INGRESOS (miles de Euros)	31/12/2003	30/06/2004
<u>PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN BANCARIA</u>	<u>12,708,459.46</u>	<u>2,961,041</u>
<u>PRODUCTOS SOBRE OPERACIONES INTERBANCARIAS</u>	1,054,547.71	340,297
Intereses sobre cuentas ordinarias deudoras	11.42	3
Intereses sobre préstamos con vencimiento	486,879.46	340,294
Ganancias y amortizaciones de descuentos en términos de préstamos	567,656.83	0
<u>PRODUCTOS SOBRE OPERACIONES SOBRE TÍTULOS</u>	1,395,928.80	915,835
Intereses sobre títulos	0	0
Extensión de primas	7,510.60	13,115
Ganancias sobre títulos indexados	1,388,418.20	902,720
Comisiones sobre títulos	0	0
<u>PRODUCTOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON VENCIMIENTO</u>	10,257,982.95	1,704,908
Productos sobre instrumentos financieros de tipos de cambio	628,794.20	107,645
Productos sobre instrumentos financieros de tipos de interés	0	0
Productos sobre instrumentos financieros sobre índices y acciones	9,520,757.20	1,573,270
Productos sobre instrumentos financieros sobre materias primas	108,431.55	23,993
<u>PRODUCTOS DIVERSOS</u>	<u>440.20</u>	<u>224</u>
Productos de gestión	440.20	224
TOTAL INGRESOS	12,708,899.66	2,961,265

ACTIVO (Importe en miles de EUR)	31/12/2003	30/06/2004
COMPROMISOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<u>Opciones call compradas</u>	<u>25.875.197</u>	<u>32.781.271</u>
Opciones call de divisas, compradas	5.993.812	7.923.877
Opciones call de acciones e índices bursátiles, compradas	19.806.254	24.486.685
Opciones call Materias primas compradas	75.131	237.177
<u>Warrants Put vendidos</u>	<u>12.849.118</u>	<u>18.396.667</u>
Warrants put de divisas, vendidos	6.123.015	8.072.473
Warrants put de acciones e índices bursátiles, vendidos	6.681.581	10.123.128
Warrants put de Materias Primas, vendidos	44.522	201.067
TOTAL	38.724.315	51.044.407

PASIVO (Importe en EUR)	31/12/2003	30/06/2004
COMPROMISOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<u>Opciones put compradas</u>	<u>12.849.118</u>	<u>18.396.667</u>
Opciones put de divisas, compradas	6.123.015	8.072.473
Opciones put de acciones e índices bursátiles, compradas	6.681.581	10.123.128
Opciones put de Materias Primas, compradas	44.522	201.067
<u>Warrants call vendidos</u>	<u>25.875.197</u>	<u>32.781.271</u>
Warrants call de divisas, vendidos	5.993.812	7.923.877
Warrants call de acciones e índices bursátiles, vendidos	19.806.254	24.486.685
Warrants call de Materias Primas, vendidos	75.131	237.177
TOTAL	38.724.315	51.044.407

EL GARANTE: SOCIETE GENERALE**Balance de Situación Simplificado**

ACTIVO (millones de Euros)	31/12/2003	30/06/2004
Caja, bancos centrales, cuentas corrientes postales	6,755	7,037
Créditos con los establecimientos de crédito	60,282	66,664
Créditos con clientes	193,547	208,682
Operaciones de leasing financiero y alquileres asimilados	17,886*	18,303
Efectos publicos y valores asimilados	30,610	41,558
Obligaciones y otros títulos de Renta Fija	67,772	75,903
Acciones y otros títulos de Renta Variable	46,864*	58,714
Colocaciones netas de compañías de seguros	42,884	46,508
Participaciones, partes en compañías ligadas y otros títulos a largo plazo	5,274	4,990
Participaciones en empresas por puesta en equivalencia	554	320
Inmovilizado Material e Inmaterial	8,098	8,405
Diferencias de adquisiciones	2,150	2,149
Otros activos y cuentas de periodificación	56,548	62,623
TOTAL	539,387	602,015

PASIVO (millones de Euros)	31/12/2003	30/06/2004
Bancos centrales, cuentas corrientes postales	2,827	3,151
Deudas contraídas con entidades de crédito	83,608	99,231
Operaciones con clientes	196,090	204,601
Deudas representadas por títulos	82,917	101,973
Provisiones técnicas de compañías de seguros	41,164	44,371
Otros Pasivos y cuentas de regularización	97,726	111,770
Diferencias de adquisición pasivas	1	-
Provisiones para riesgos y comisiones	2,849	2,956
Deudas Subordinadas	10,945	12,319
Fondos para riesgos bancarios generales	312	312
Acciones preferentes	2,120	2,158
Intereses minoritarios	1,951	1,975
FONDOS PROPIOS		
Capital	548	549
Prima de Emisión	4,200	4,223
Autocartera	-1,139	-1,584
Reservas Consolidadas	10,776	12,460
Beneficio Neto	2,492	1,550
Sub-Total	16.877	17,198
TOTAL	539,387	602,015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Simplificada

Cuenta de Resultados (millones de Euros)	31/12/2003	30/06/2004
PRODUCTOS NETOS BANCARIOS	15,637	8,019
Cargos Generales de la Explotación y dotaciones a amortizaciones	-10,568	-5,361
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	5,069	2,658
Coste de Riesgo	-1,226	-324
RESULTADO DE EXPLOTACION	3,843	2,334
Pérdidas y ganancias sobre activos Inmobiliarios	397	179
Cuota proporcional de los Resultados de las sociedades puestas en equivalencia	43	17
RESULTADO CORRIENTE ANTES DE IMPUESTOS	4,283	2,530
Resultados extraordinarios	-46	-20
Cargas fiscales	-1,161	-698
Amortización de las diferencias de adquisiciones	-217	-104
Dotación Fondo Riesgos bancarios	-104	-
Intereses Minoritarios	-263	-158
BENEFICIO NETO	2,492	1,550

El Tipo de cambio EUR/USD a 31/12/2003 fue de 1.2578 y de 1.2185 a 30/06/2004.

Tanto el Folleto Completo como las Informaciones Complementarias y este Tríptico se encuentran a disposición de los inversores en la CNMV y en el domicilio social de Société Générale Sucursal en España, Torre Picasso 9^a pta, Madrid.

SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Javier Mplira Jord 

Jose Antonio López Jiménez