

# Target Action GDF SUEZ Novembre 2014

Rapport quotidien  
ISIN : FR0012033975

## SITUATION ACTUELLE AU 26/03/2015

Date de lancement	28/11/2014
Valeur Liquidative au lancement	1 000,00 €
Valeur Liquidative au 26 mars 2015**	925,50 €

Année	Seuil de rappel par anticipation	Seuil de remboursement	Valeur de remboursement	Perf. constatée
2015	0%	-	1085	-
2016	0%	-	1170	-
2017	0%	-	1255	-
2018	0%	-	1340	-
2019	0%	-	1425	-
2020	0%	-	1510	-
2021	0%	-	1595	-
2022	-	-40%	1340	-

Performance depuis le lancement	-7,45 %
Performance depuis 1 an	-
Date d'échéance	07/12/2022

## MECANISME DE REMBOURSEMENT

À l'échéance, si le remboursement par anticipation n'a jamais été activé précédemment, l'investisseur reçoit :

- Si la performance de l'action GDF Suez est positive ou nulle  
=> 168% de son capital initial
- Si la performance de l'action GDF Suez est négative mais supérieure ou égale à -40%  
=> 134% de son capital initial
- Sinon, la valeur finale de l'action.

À maturité, le capital initialement investi n'est pas garanti.

## CONDITIONS DE REMBOURSEMENT

De l'année 1 à 7, aux dates anniversaires, dès que la performance de l'action GDF Suez depuis l'origine est positive ou nulle, un mécanisme de remboursement anticipé est activé et l'investisseur reçoit :

- => L'intégralité de son capital initial majoré d'un gain de 8.5% par année écoulée depuis l'origine.

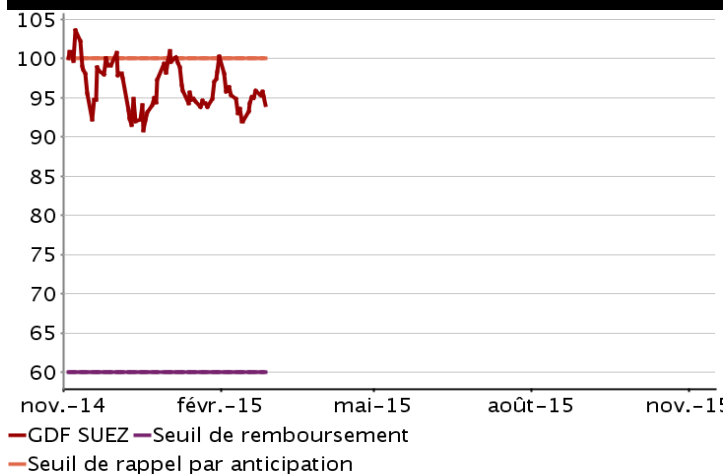
## AGENDA

Prochaine constatation le 30/11/2015

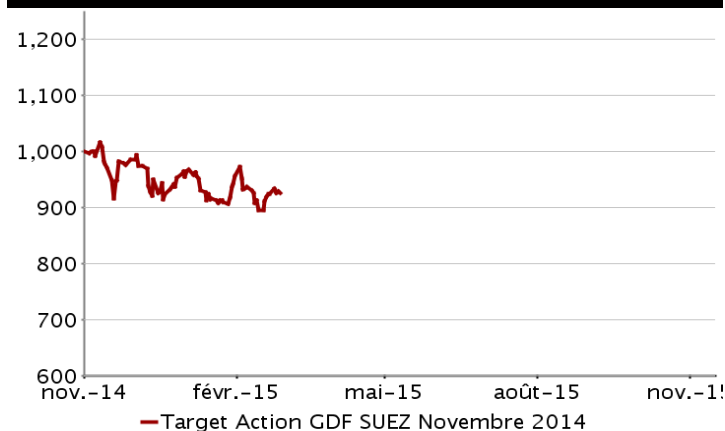
## PERFORMANCE DU SOUS-JACENT

Sous-jacent	Strike*	Cours	Perf.
GDF SUEZ	19,82	18,87	-4.77%

## EVOLUTION DU SOUS-JACENT DEPUIS L'ORIGINE



## EVOLUTION DE TARGET ACTION GDF SUEZ NOVEMBRE



\* Le strike et le cours des sous-jacents ne tiennent pas compte des éventuelles opérations sur titres mais les performances indiquées en tiennent compte.

\*\* Société Générale s'engage dans des conditions normales de marché, à donner de manière quotidienne des prix fermes pendant toute la durée de vie du produit.

**Disclaimer**

Ce document a été préparé exclusivement dans l'intérêt de votre établissement, pour son usage interne, et vous est communiqué à titre d'information uniquement, afin de répondre à votre demande. Ce document est confidentiel et ne peut être ni communiqué à un tiers, ni reproduit totalement ou partiellement ou utilisé par un tiers sans l'accord préalable et écrit de Société Générale (« SG »).

SG considérera que toutes les dispositions de ce document vous agréent, à moins que votre établissement ne l'informe du contraire.

Ce document fait référence à des opérations sur produits dérivés conclues entre votre établissement et SG, à des titres qui ont pu, le cas échéant, faire l'objet d'opérations entre votre établissement et SG, ainsi qu'à certains dépôts effectués par votre établissement auprès de SG ou certains prêts accordés à votre établissement par SG.

Les valorisations ne constituent pas, et, en aucun cas, ne peuvent être considérées en tout ou partie comme, une offre d'achat ou de vente, une sollicitation, un prix (ferme ou indicatif), un conseil ou une recommandation en vue (i) d'acquiescer ou de liquider un investissement avant sa date de maturité prévue ou (ii) de conclure, céder, liquider, dénouer ou résilier une opération avant sa date de maturité prévue.

Les valorisations correspondent à des valeurs estimées à la date de valorisation indiquée et ne valent que pour celle-ci. La date de valorisation en question est indiquée dans ce document.

Les valorisations sont calculées en employant une ou plusieurs méthodes suivantes (y compris, le cas échéant, toute combinaison de celles-ci): (i) estimations obtenues auprès d'établissements tiers, (ii) estimations fournies par les traders de SG et (iii) modèles de calcul de prix de SG.

Les valorisations calculées dans le cadre des modèles de calcul de prix de SG sont basées sur (i) des estimations de paramètres de marché actuels et/ou futurs, (ii) la taille et la liquidité des positions concernées et/ou (iii) toutes opérations de couverture sous-jacentes existantes ou potentielles.

Lesdits paramètres de marché font l'objet d'un contrôle par des services indépendants des lignes métiers de SG. Les méthodes de valorisation basées sur des modèles de calcul de prix SG sont validées par lesdits services indépendants.

Les valorisations négatives relatives aux opérations sur produits dérivés conclues entre votre établissement et SG indiquent que la résiliation anticipée de ces opérations à la date de valorisation indiquée aurait donné lieu à un paiement de la part de votre établissement en faveur de SG. Les valorisations peuvent être exprimées en pourcentage du montant notionnel à la date de valorisation ou en unité monétaire, selon le cas.

Il vous appartient de lire attentivement ce document et surtout de noter si les valorisations qui y sont présentées sont indiquées comme étant des niveaux de prix « bid/offer » (prix acheteur /prix vendeur), de prix « bid » (prix de résiliation/d'achat par SG) ou « offer » (prix de vente par SG) ou d'estimations faites par SG de la valeur « mid » (à savoir un niveau de prix à mi-chemin entre le « prix acheteur » et le « prix vendeur ») de l'opération sur produit dérivé, du dépôt, du prêt ou des titres concerné(s) :

(A) s'agissant des opérations sur produits dérivés, des dépôts, des prêts, ou des titres dont les valorisations reflètent des niveaux de prix « bid/offer », les valorisations correspondent à la détermination par SG, pour Avertissement l'opération sur produit dérivé, le dépôt, le prêt ou les titres concerné(s), des prix « bid » et « offer » (ces prix pouvant inclure tout élément considéré par SG comme devant être pris en compte dans le cadre de la fixation du prix) qui auraient pu être offerts dans des conditions de marché normales, pour la taille indiquée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation ;

(B) pour les opérations sur produits dérivés, les dépôts, les prêts ou les titres dont les valorisations reflètent des niveaux de prix « bid » ou « offer », les valorisations correspondent à la détermination par SG, pour l'opération sur produit dérivé, le dépôt, le prêt ou les titres concerné(s), du prix « bid » ou « offer » (ces prix pouvant inclure tout élément considéré par SG comme devant être pris en compte dans le cadre de la fixation du prix) auquel SG aurait acheté, résilié ou vendu le produit concerné dans des conditions de marché normales, pour la taille spécifiée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation ;

(C) en ce qui concerne les opérations sur produits dérivés, les dépôts, les prêts ou les titres dont la valorisation reflète un niveau de prix « mid », le prix « mid » représente :

- soit un niveau de prix à mi-chemin entre les estimations par SG des prix « bid » et « offer » qui auraient pu être offerts dans des conditions de marché normales, pour la taille indiquée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation ;

- soit, lorsque SG ne souhaite pas ou n'est pas en mesure de résilier ou d'assurer un marché secondaire pour ces opérations sur produits dérivés, dépôts, prêts ou titres, une valorisation estimée par SG sur la base des modèles de calcul de prix de SG et d'estimations de paramètres de marché.

Les valorisations « bid » et/ou « offer » ne peuvent en aucun cas être considérées comme des prix, fermes ou indicatifs, engageant SG.

Dans le cas d'une opération sur produits dérivés, d'un dépôt, d'un prêt ou d'un titre donné, les prix « bid » et/ou « offer » auxquels SG pourrait accepter de traiter avec vous pourraient être différents des valorisations présentées dans ce document en fonction des paramètres de marché, de la taille de l'opération, de la liquidité du marché concerné, des coûts d'exécution et de tout autre élément considéré par SG comme devant être pris en compte dans le prix des opérations.

Dans tous les cas, les estimations « mid » sont indicatives et ne peuvent en aucun cas être considérées comme des prix auxquels SG aurait souhaité traiter ou souhaiterait traiter.

Les valorisations présentées dans ce document résultent d'estimations de la valeur de marché basées sur des informations et/ou des modèles que SG considère comme étant fiables mais que SG n'a pas vérifiés de manière indépendante. SG décline toute responsabilité à ce sujet. Par ailleurs, les modèles utilisés dans toute analyse peuvent être des modèles internes rendant les résultats difficiles à reproduire pour toute entité tierce.

En recevant ces valorisations, votre établissement reconnaît que (i) il comprend la base de calcul des valorisations et (ii) il a convenu avec son interlocuteur SG de la fréquence à laquelle les valorisations lui sont communiquées. Nous vous serions reconnaissants de bien vouloir contacter votre interlocuteur SG si votre établissement souhaite (a) obtenir de plus amples informations sur la manière dont une opération spécifique a été valorisée ou (b) changer la fréquence de réception des valorisations.

Les valorisations peuvent varier de manière significative en fonction (i) des modèles utilisés et des hypothèses retenues pour calculer la valeur de chaque opération, (ii) de la date et de l'heure de calcul et (iii) de la taille des positions.

Les valorisations peuvent être (a) impactées par des opérations similaires, des opérations sur des titres sous-jacents similaires, voire des opérations sur d'autres instruments financiers (y compris des opérations sur produits dérivés) et/ou (b) soumises à des modifications en raison desdites opérations.

Les valorisations communiquées dans ce document peuvent être différentes des valorisations que SG utilise pour (i) évaluer ses propres positions ou (ii) calculer des appels de marge.

Les valorisations qui ont pu vous être transmises dans le passé ne sauraient constituer un indicateur fiable quant aux performances ou valorisations futures.

Bien que toutes les précautions aient été prises dans la préparation des valorisations, SG décline toute responsabilité concernant (i) l'exactitude et l'exhaustivité des modèles, (ii) les données de marché utilisées pour ces modèles, (iii) toutes erreurs ou omissions dans le traitement informatique ou dans la diffusion de ces valorisations, (iv) toute utilisation desdites valorisations y compris aux fins d'établir des états comptables financiers internes ou afin de remplir des obligations déclaratives et (v) toutes conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de toute valorisation.

Il vous appartient de consulter vos propres conseils fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, si vous le jugez nécessaire, afin de savoir si la valorisation faite par SG peut être utilisée dans le cadre de la préparation de vos états financiers ou pour toute autre besoin.

Société Générale est, en France, agréée et régulée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et l'Autorité des Marchés Financiers et est soumise à une réglementation limitée de la Financial Services Authority (la « FSA ») pour la conduite de ses activités au Royaume-Uni. Des informations supplémentaires concernant notre réglementation par la FSA sont disponibles sur demande. Société Générale est agréée par le Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement.