



SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.

Madrid, 15 de Mayo de 2008

CNMV

PASEO DE LA CASTELLANA, 19

MADRID

Muy señores nuestros,

Por la presente les comunicamos los ajustes de los precios de ejercicio y de los ratios de los Warrants emitidos por SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V. sobre ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP, con motivo de la ampliación de capital que llevará a cabo la compañía y que se inicia el próximo 15 de Mayo de 2008.

Nuevo Precio de ejercicio = Precio de ejercicio antiguo x Ratio de ajuste

Nuevo Ratio = Ratio Antiguo x Inverso del Ratio de ajuste

Para el cálculo del Ratio de ajuste se ha tenido en cuenta:

1. Precio de cierre de Royal Bank of Scotland Group el día 14 de mayo (PCRBS): 3,1925 Libras.
2. Valor nominal de las nuevas acciones (VN): 2,00 Libras
3. Número de derechos necesarios para optar a las nuevas acciones (ND): 18 derechos dan derecho sobre 11 acciones nuevas.
4. Valor de derecho de suscripción (VDS): Precio de cierre de Royal Bank of Scotland Group el 14 de mayo menos Valor nominal de las nuevas acciones dividido por uno más el numero de derechos necesarios para tener derecho a una acción nueva.

$$VDS \frac{PCRBS - VN}{ND + 1} = 0,4523275862$$

$$\text{RATIO} \frac{\text{PCRBS} - \text{VDS}}{\text{PCRBS}} = 0,85831556$$

Dichos ajustes tendrán efecto antes de la apertura de la sesión del día 15 de Mayo de 2008.

Código ISIN	Código SIBE	Tipo	Vencimiento	Precio de Ejercicio	Ratio Antigo	Nuevo Precio Ejercicio	Nueva Ratio
ANN8132L5655	88860	CALL	20-jun-08	3.7	1	3.18	1.1651
ANN8131W7865	88086	CALL	20-jun-08	4	1	3.43	1.1651
ANN8131W7949	88089	CALL	20-jun-08	5	1	4.29	1.1651
ANN8130T6517	69900	CALL	20-jun-08	6	1	5.15	1.1651
ANN8130E7124	68759	CALL	20-jun-08	6.75	0,5	5.79	0.5825
ANN8130E7207	68761	CALL	20-jun-08	7.5	0,5	6.44	0.5825
ANN8131W8020	88091	PUT	20-jun-08	3.5	1	3.00	1.1651
ANN8130E7389	68764	PUT	20-jun-08	6	0,5	5.15	0.5825
ANN8132L5739	88861	CALL	19-sep-08	4	1	3.43	1.1651
ANN8131W8103	88088	CALL	19-sep-08	4.5	1	3.86	1.1651
ANN8131E1415	63836	CALL	19-sep-08	5.5	1	4.72	1.1651
ANN8130E7462	68760	CALL	19-sep-08	7	0,5	6.01	0.5825
ANN8130E7538	68762	CALL	19-sep-08	8	0,5	6.87	0.5825
ANN8132L5812	88862	PUT	19-sep-08	3	1	2.57	1.1651
ANN8130E7611	68763	PUT	19-sep-08	5.5	0,5	4.72	0.5825
ANN8131W8285	88087	CALL	19-dic-08	4.25	1	3.65	1.1651
ANN8131W8368	88090	CALL	19-dic-08	5.25	1	4.51	1.1651
ANN8131W8442	88092	PUT	19-dic-08	3.75	1	3.22	1.1651

Y para que conste, a los efectos oportunos firma la presente en Madrid a 15 de Mayo de 2008

Adrián JULIÁ

Apoderado Especial de SGA Société Générale Acceptance N.V.