



Borsa Italiana

AVVISO n.18007	24 Ottobre 2014	SeDeX - PLAIN VANILLA
---------------------------------	-----------------	--------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto dell'Avviso : SOCIETE GENERALE

Oggetto : Inizio negoziazione 'Covered Warrant Plain Vanilla' 'SOCIETE GENERALE' emessi nell'ambito di un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Covered Warrant su Azioni - Quarta Serie 2014		
Emittente:	SOCIETE GENERALE		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	A2	03/06/2014
	Standard & Poor's	A	30/04/2014
	Fitch Ratings	A	26/03/2014
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	27/10/2014		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Covered Warrant Plain Vanilla'		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Société Générale S.A. Member ID Specialist: IT0667		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrant su Azioni - Quarta Serie 2014

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 27/10/2014, gli strumenti finanziari 'Covered Warrant su Azioni - Quarta Serie 2014' (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	FR0012205300	S15447	765160	SGG0,1SLC18A170616	GENERALI	Call	18	17/06/16	0,1	30000000	100	21200
2	FR0012205334	S15448	765159	SGG0,1SLC22A170616	GENERALI	Call	22	17/06/16	0,1	30000000	100	55200
3	FR0012205359	S15449	765223	SGG0,1SLP14A170616	GENERALI	Put	14	17/06/16	0,1	30000000	100	13400
4	FR0012205375	S15450	765158	SGG0,1SLC20A211218	GENERALI	Call	20	21/12/18	0,1	30000000	100	16400
5	FR0012205391	S15451	765157	SGG0,1SLC24A211218	GENERALI	Call	24	21/12/18	0,1	30000000	100	28600
6	FR0012205425	S15452	765222	SGG0,1SLP12A211218	GENERALI	Put	12	21/12/18	0,1	30000000	100	10100
7	FR0012205441	S15453	765156	SGATL0,1SLC22A170616	ATLANTIA	Call	22	17/06/16	0,1	20000000	100	21400
8	FR0012205532	S15454	765221	SGATL0,1SLC26A170616	ATLANTIA	Call	26	17/06/16	0,1	20000000	100	47800
9	FR0012205540	S15455	765155	SGATL0,1SLP16A170616	ATLANTIA	Put	16	17/06/16	0,1	20000000	100	9800
10	FR0012205557	S15456	765154	SGATL0,1SLC22A161216	ATLANTIA	Call	22	16/12/16	0,1	20000000	100	17900
11	FR0012205565	S15457	765220	SGATL0,1SLC26A161216	ATLANTIA	Call	26	16/12/16	0,1	20000000	100	35800
12	FR0012205573	S15458	765153	SGATL0,1SLP16A161216	ATLANTIA	Put	16	16/12/16	0,1	20000000	100	8400
13	FR0012205581	S15459	765152	SGPMI0,1SLC0,8A170616	BANCA POPOLARE DI MILANO	Call	0,8	17/06/16	0,1	100000000	100	263200
14	FR0012205599	S15460	765219	SGPMI0,1SLC1A170616	BANCA POPOLARE DI MILANO	Call	1	17/06/16	0,1	100000000	100	454500
15	FR0012205615	S15461	765151	SGCNHI0,1SLC8A151217	CNH Industrial	Call	8	15/12/17	0,1	50000000	100	22900
16	FR0012205821	S15462	765218	SGCNHI0,1SLC10A151217	CNH Industrial	Call	10	15/12/17	0,1	50000000	100	36900
17	FR0012205839	S15463	765150	SGCNHI0,1SLC12A151217	CNH Industrial	Call	12	15/12/17	0,1	50000000	100	58400
18	FR0012205862	S15464	765149	SGCNHI0,1SLP5A151217	CNH Industrial	Put	5	15/12/17	0,1	50000000	100	23000
19	FR0012205961	S15465	765217	SGENEL0,1SLC5A211218	ENEL	Call	5	21/12/18	0,1	100000000	100	55800
20	FR0012206019	S15466	765148	SGENEL0,1SLC6A211218	ENEL	Call	6	21/12/18	0,1	100000000	100	86800
21	FR0012206035	S15467	765147	SGENEL0,1SLC7A211218	ENEL	Call	7	21/12/18	0,1	100000000	100	135100
22	FR0012206126	S15468	765216	SGENEL0,1SLP3A211218	ENEL	Put	3	21/12/18	0,1	100000000	100	33400
23	FR0012206001	S15469	765146	SGENI0,1SLC22A170616	ENI	Call	22	17/06/16	0,1	100000000	100	42500
24	FR0012206142	S15470	765145	SGENI0,1SLC26A170616	ENI	Call	26	17/06/16	0,1	100000000	100	113600
25	FR0012206159	S15471	765215	SGENI0,1SLP16A170616	ENI	Put	16	17/06/16	0,1	100000000	100	8700
26	FR0012206191	S15472	765144	SGENI0,1SLC24A211218	ENI	Call	24	21/12/18	0,1	100000000	100	28000
27	FR0012206233	S15473	765143	SGENI0,1SLC28A211218	ENI	Call	28	21/12/18	0,1	100000000	100	47800
28	FR0012206290	S15474	765214	SGENI0,1SLP14A211218	ENI	Put	14	21/12/18	0,1	100000000	100	6800
29	FR0012206332	S15475	765142	SGFCA0,1SLC10A170616	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Call	10	17/06/16	0,1	30000000	100	32300
30	FR0012206407	S15476	765141	SGFCA0,1SLC12A170616	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Call	12	17/06/16	0,1	30000000	100	55800
31	FR0012206548	S15477	765140	SGFCA0,1SLP6A170616	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Put	6	17/06/16	0,1	30000000	100	30200
32	FR0012207710	S15478	765139	SGFCA0,1SLC10A211218	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Call	10	21/12/18	0,1	30000000	100	14400
33	FR0012206589	S15479	765138	SGFCA0,1SLC14A211218	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Call	14	21/12/18	0,1	30000000	100	24100
34	FR0012206605	S15480	765137	SGFCA0,1SLP6A211218	FIAT CRYSLER AUTOMOBILES	Put	6	21/12/18	0,1	30000000	100	15500
35	FR0012206613	S15551	765136	SGISP0,1SLC3A160617	INTESA SANPAOLO	Call	3	16/06/17	0,1	100000000	100	93300
36	FR0012206639	S15552	765135	SGISP0,1SLC4A160617	INTESA SANPAOLO	Call	4	16/06/17	0,1	100000000	100	250000
37	FR0012206654	S15553	765134	SGISP0,1SLP2A160617	INTESA SANPAOLO	Put	2	16/06/17	0,1	100000000	100	50200
38	FR0012206670	S15554	765133	SGSPM0,1SLC22A151217	SAIPEM	Call	22	15/12/17	0,1	10000000	100	12300
39	FR0012206696	S15555	765127	SGSPM0,1SLC26A151217	SAIPEM	Call	26	15/12/17	0,1	10000000	100	18800
40	FR0012206704	S15556	765132	SGSPM0,1SLC30A151217	SAIPEM	Call	30	15/12/17	0,1	10000000	100	28800

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
41	FR0012206712	S15557	765131	SGSPM0,1SLP14A151217	SAIPEM	Put	14	15/12/17	0,1	10000000	100	6800
42	FR0012206720	S15558	765130	SGTITO,1SLC1,2A211218	TELECOM ITALIA	Call	1,2	21/12/18	0,1	100000000	100	172400
43	FR0012206761	S15559	765129	SGTITO,1SLC1,6A211218	TELECOM ITALIA	Call	1,6	21/12/18	0,1	100000000	100	294100
44	FR0012206787	S15560	765128	SGTITO,1SLP0,6A211218	TELECOM ITALIA	Put	0,6	21/12/18	0,1	100000000	100	161300

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione (incluso mediante riferimento), alla Nota Informativa e alla relativa Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto**") relativo ai "Société Générale Covered Warrant su Azioni" (i "**Covered Warrant**" o ancora i "**Warrant**") ai sensi della Direttiva Prospetto.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

con sede legale Sede sociale a 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi

CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUGLI STRUMENTI FINANZIARI
relativa ai
"SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
COVERED WARRANT SU AZIONI"
emessi da Société Générale

"COVERED WARRANT SU AZIONI – QUARTA SERIE 2014"

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I Covered Warrant sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei Covered Warrant può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Covered Warrant, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto depositato presso CONSOB in data 13 agosto 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0066639/14 del 7 agosto 2014, e al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 13 agosto 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0066639/14 del 7 agosto 2014, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente alla presente Nota Informativa con provvedimento n. 1908 in data 27 settembre 2001, successivamente confermato con provvedimento n. 2847 dell'8 aprile 2003, con provvedimento n. 3489 del 22 giugno 2004 e con provvedimento n. 5530 del 16 ottobre 2007.

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 15/10/2014 con provvedimento n. LOL-002175.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 23/10/2014.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	In relazione ai Covered Warrant, l'Emittente svolge il ruolo di <i>market maker</i> e di agente per i calcoli e tale circostanza determina l'esistenza di un conflitto di interesse.
INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI	
Spese e commissioni a carico dell'investitore	Non sono previste commissioni a carico dell'investitore eccetto quelle eventualmente applicabili da intermediari.
Cassa Incaricata	BNP PARIBAS Securities Services - Milano

Descrizione delle Azioni Sottostanti	Non applicabile
---	-----------------

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
<i>Non applicabile</i>	
AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	
Quotazione	La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Warrant con provvedimento n. LOL-002175 del 15/10/2014.
Ammissione alla negoziazioni	Non sarà richiesta l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero.

Milano, 15/10/2014

Il Legale Rappresentante



GLOSSARIO

Ai fini del presente Prospetto, i termini sotto elencati, ordinati in ordine alfabetico, hanno il seguente significato:

"Azione Sottostante" o **"Titolo Azionario Sottostante"** indica sia le Azioni Sottostanti Italiane (o Titoli Azionari Sottostanti Italiani) sia le Azioni Sottostanti Estere (o Titoli Azionari Sottostanti Esteri). Le Azioni Sottostanti potranno essere costituite da azioni quotate sui mercati regolamentati europei o extraeuropei (anche fuori dall'OCSE), aventi requisiti di elevata liquidità.

Le Azioni Sottostanti saranno rappresentati da titoli azionari emessi da società (appartenenti a diversi settori economico-industriali) e ammessi a quotazione presso alcune tra le principali borse valori nel mondo.

Le informazioni più rilevanti su tali società, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico-patrimoniale e il verificarsi di eventi straordinari nella vita societaria, sono accessibili attraverso i rispettivi siti Internet e i sistemi informativi quali Reuters e Bloomberg. Gli emittenti le Azioni Sottostanti i Warrant sono comunque sottoposti agli obblighi informativi previsti dalla normativa di riferimento dei paesi in cui i titoli sono quotati equivalente a quella vigente in Italia.

L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato delle Azioni Sottostanti i Warrant, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e Bloomberg ed è tra l'altro riportato dai maggiori quotidiani economici nazionali.

"Azione Sottostante Italiana" o **"Titolo Azionario Sottostante Italiano"** indica i titoli azionari sottostanti i Warrant quotati sul Mercato Telematico Azionario (MTA) o sul Mercato MTAX., di cui al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Con riferimento alle singole Emissioni, l'Azione Sottostante Italiana viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Azione Sottostante Estera" o **"Titolo Azionario Sottostante Estero"** indica i titoli azionari sottostanti i Warrant negoziati sulla Borsa Valori di Riferimento. Con riferimento alle singole Emissioni, l'Azione Sottostante Estera viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Borsa" indica la Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, 6.

"Borsa Valori di Riferimento" indica, per ciascuna Azione Sottostante Estera, il relativo mercato regolamentato di quotazione. Con riferimento alle singole Emissioni, la Borsa Valori di Riferimento viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Cassa Incaricata" indica BNP Paribas, Filiale di Milano con sede in Via Ansperto 5, Milano o il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

"Condizioni Definitive" o **"Condizioni Definitive alla Nota Informativa"** indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE (**"Direttiva Prospetto"**), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della Nota Informativa, entro il giorno

antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la succursale di Société Générale in via Olona n. 2 - 20123 Milano.

"Data di Esercizio" indica il Giorno Lavorativo in cui una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata è ricevuta da Société Générale ed in copia dalla Cassa Incaricata, entro le ore 10.00 (orario di Milano), e fatto comunque salvo quanto previsto dal paragrafo 4.6 (*Esercizio dei Warrant*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti i "Société Générale Covered Warrant su Azioni" - Termini e Condizioni*).

Là dove una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata venga ricevuta da Société Générale dopo le ore 10.00 di un Giorno Lavorativo o in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, la data di ricezione sarà considerata il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

L'esercizio dei Warrant è automatico alla scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare, all'Emittente, con le modalità e con i tempi indicati nel paragrafo 4.6 (*Esercizio dei Warrant*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti i "Société Générale Covered Warrant su Azioni" - Termini e Condizioni*), la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant.

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna Serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Dichiarazione di Esercizio" indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente: www.warrants.it.

"Emissioni" indica i Warrant che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

"Emittente" indica Société Générale, con sede a 29 Boulevard Haussmann, Parigi.

"Ente di Rilevamento" indica l'ente che pubblichi il *fixing* tra l'Euro e una valuta diversa dall'Euro o il *fixing* tra valute diverse dall'Euro, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

"Equo Valore di Mercato del Warrant" indica il valore del Warrant come determinato in buona fede dall'Emittente, calcolato sulla base delle quotazioni dell'Azione Sottostante registrate prima del verificarsi di uno Sconvolgimento di Mercato o di un evento di cui al paragrafo 4.10 (*Eventi straordinari relativi al Titolo Azionario Sottostante e rettifiche, eventi di Sconvolgimento di Mercato*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti i "Société Générale Covered Warrant su Azioni" - Termini e Condizioni*) e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

"Giorno di Liquidazione" indica il giorno entro il quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei

Warrant. Tale giorno non potrà in alcun modo cadere oltre il quindicesimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna Azione Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il Sistema Telematico della Borsa Italiana S.p.A. ovvero il Sistema di negoziazione della Borsa Valori di Riferimento è operativo ed in cui tali Azioni Sottostanti sono regolarmente quotate. Laddove in uno di tali giorni abbia luogo uno Sconvolgimento di Mercato, tale giorno non potrà essere considerato un Giorno di Negoziazione.

"Giorno di Valutazione" indica il primo Giorno Lavorativo del Periodo di Valutazione che sia un Giorno di Negoziazione. Nel caso in cui, nel Giorno di Valutazione così individuato, il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione utile compreso nel Periodo di Valutazione.

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e Parigi.

"Importo Differenziale" indica, con riferimento a ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore del Warrant ha diritto a ricevere, in relazione all'esercizio del Warrant. In caso di Call Warrant, è pari alla differenza tra il Prezzo di Liquidazione e lo Strike Price del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price e il Prezzo di Liquidazione del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

"Lotto Minimo di Esercizio" indica il numero minimo di Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Parità" indica il numero di Azioni Sottostanti controllate dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Periodo di Esercizio" indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà inizio dalla data di inizio delle negoziazioni e termine il giorno antecedente la Data di Scadenza. Nel caso in cui (i) con riferimento a ciascun Warrant su Azioni Sottostanti Italiane il giorno antecedente la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, (ii) con riferimento a ciascun Warrant su Azioni Sottostanti Estere la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, i Warrant si intenderanno scaduti il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Periodo di Valutazione" indica:

- a) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Italiana, il periodo che inizia a decorrere (i) nel caso di esercizio volontario dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) giorni e (ii) nel caso di esercizio automatico dal giorno antecedente la Data di

Scadenza (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi;

b) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Estera, il periodo che inizia a decorrere (i) in relazione ai Warrant di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per le Azioni la cui Borsa Valori di Riferimento sia in Asia (ivi inclusa l'Oceania), il Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorno Lavorativi (b) per tutte le altre Azioni dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorno Lavorativi; (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico dalla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorno Lavorativi.

"Portatore dei Warrant" o **"Portatore"** indica il soggetto detentore dei Covered Warrant.

"Prezzo di Chiusura" indica il Prezzo di Chiusura fatto registrare dall'Azione Sottostante Estera nel Giorno di Valutazione.

"Prezzo di Liquidazione" indica, con riferimento a ciascuna Azione Sottostante, in relazione alla singola Serie di Warrant, il prezzo della relativa Azione Sottostante da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. In particolare, il Prezzo di Liquidazione coincide, salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, (i) nel caso di Azione Sottostante Italiana, con il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante Italiana registrato dalla Borsa Italiana S.p.A. nel Giorno di Valutazione; (ii) nel caso di Azione Sottostante Estera, con il Prezzo di Chiusura dell'Azione Sottostante registrato nel Giorno di Valutazione presso la Borsa Valori di Riferimento.

"Prezzo di Riferimento" indica, ai sensi dell'articolo 4.1.11 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante Italiana.

"Sconvolgimento di Mercato" indica

a) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Italiana, una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni:

1. dell'Azione Sottostante Italiana sul Mercato Telematico Azionario (MTA) o sul Mercato MTAX;
2. ove applicabile, del contratto di opzione sul Titolo Azionario Sottostante Italiano (a meno che l'Emittente decida che la presente condizione possa essere disapplicata senza alcun pregiudizio per i portatori di Warrant).

b) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Estera, la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni:

1. del Titolo Sottostante su o da parte della Borsa Valori di Riferimento; oppure

2. di contratti d'opzione o contratti *futures* relativi al Titolo Sottostante su borse valori o mercati dei prodotti derivati in cui tali contratti d'opzione o contratti *futures* sono negoziati.

Ai fini e nei limiti della presente definizione, (i) una sospensione infragiornaliera nelle negoziazioni causata da variazioni di prezzo che eccedono i livelli stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero dalle Borsa Valori di Riferimento; e (ii) una variazione dell'orario o delle giornate di negoziazione, resa nota durante la fase di negoziazione, non darà comunque origine ad uno "Sconvolgimento di Mercato".

"**Strike Price**" o "**Prezzo Base**" indica il prezzo dell'Azione Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"**Tasso di Conversione**" o "**Tasso di Cambio**" indica, per ciascuna Serie di Warrant per la quale il prezzo del Titolo Azionario Sottostante Estero è quotato in una valuta diversa dall'Euro, il *fixing* del tasso di cambio della Divisa di Riferimento contro Euro rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14,15 (ora di Milano) sul sito ufficiale www.ecb.int. Per quei Tassi di Cambio non rilevati dalla Banca Centrale Europea, le Condizioni Definitive indicheranno l'Ente di Rilevamento, l'ora di rilevazione e il sito di pubblicazione del *fixing*.

"**Tasso di Cambio Sostitutivo**" indica, per ciascuna Serie di Warrant per la quale il prezzo del Titolo Azionario Sottostante Estero è quotato in una valuta diversa dall'Euro, nei casi in cui il *fixing* del Tasso di Cambio non venga rilevato dalla Banca Centrale Europea o dall'Ente di Rilevamento nel Giorno di Valutazione, la media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio arrotondata se necessario al millesimo più vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrato alle ore 16.30 orario di Parigi dalle tre banche di importanza primaria dell'Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale) nel Giorno di Valutazione.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT SU AZIONI" - TERMINI E CONDIZIONI

Il presente Capitolo 4 riporta i termini e le condizioni (di seguito i "**Termini e Condizioni**") relativi ai "Société Générale Covered Warrant su Azioni Italiane e su Azioni Estere" (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**" o una "**Serie di Warrant**") emessi da Société Générale (di seguito l'"**Emittente**" o "**Société Générale**"). I Warrant sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo o "americano", esercitabile in qualunque momento durante il Periodo di Esercizio o "europeo", esercitabile esclusivamente nella Data di Scadenza. L'esercizio dei Warrant, da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Capitolo 4, obbliga l'Emittente a trasferire al soggetto detentore del Warrant (di seguito il "**Portatore dei Warrant**" o anche il "**Portatore**") un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale. I Warrant non esercitati prima della Data di Scadenza sono considerati automaticamente esercitati a scadenza.

4.1 Descrizione del tipo e della classe dei Covered Warrant

(i) Descrizione del tipo e della classe dei Covered Warrant

I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione all'acquisto (c.d. *covered warrant di tipo call*) o alla vendita (c.d. *covered warrant di tipo put*) di una determinata attività sottostante (variamente rappresentata, tra le altre, da azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici).

Le caratteristiche dei *covered warrant* sono dunque quelle tipiche dei contratti di opzione; ovvero, principalmente, alto effetto leva, possibilità di utilizzo per finalità di copertura e gestione di posizioni di rischio, rischio limitato al premio investito, forte reattività a variazioni del prezzo della relativa attività sottostante e della volatilità dei mercati di riferimento.

In termini generali, dunque, un *covered warrant* è uno strumento finanziario negoziabile, che attribuisce al portatore la facoltà:

- di acquistare, nel caso di *warrant di tipo call*, ad un prezzo predeterminato (c.d. *strike price* o prezzo base) una certa quantità di attività finanziarie sottostanti; o
- di vendere, nel caso di *warrant di tipo put*, ad un prezzo predeterminato (c.d. *strike price* o prezzo base) una certa quantità di attività finanziarie sottostanti.

La facoltà di acquisto (*call*) o di vendita (*put*) può essere esercitata o (i) solo alla data di scadenza (nel caso di *covered warrant di tipo "europeo"*), oppure (ii) in qualsiasi momento nel corso della vita del *covered warrant* durante il Periodo di Esercizio (nel caso di *covered warrant di tipo "americano"*).

In caso di esercizio della relativa facoltà, i *covered warrant* prevedono la liquidazione in contanti di un importo (c.d. Importo Differenziale), che dipende:

- in caso di *call warrant*, dalla differenza, qualora positiva, fra il valore dell'attività sottostante (c.d. prezzo di liquidazione) e lo *strike price*; oppure

- in caso di *put warrant*, dalla differenza, qualora positiva, fra lo *strike price* e il valore dell'attività sottostante.

In altre parole, per i *covered warrant* di tipo *call* l'Importo Differenziale sarà superiore a zero se, al momento dell'esercizio del *covered warrant*, il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sarà superiore al prezzo predeterminato al quale l'investitore ha diritto ad acquistare la predetta attività (c.d. *strike price* o prezzo base).

Per i *covered warrant* di tipo *put*, invece, l'Importo Differenziale sarà superiore a zero se, al momento dell'esercizio del *covered warrant*, il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sarà inferiore al prezzo predeterminato al quale l'investitore ha diritto a vendere la predetta attività (c.d. *strike price* o prezzo base).

Pertanto l'investitore deve tenere presente che:

- in relazione ai *covered warrant* di tipo *call*, qualora a fronte dell'esercizio del *covered warrant* il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sia pari o inferiore allo *strike price*, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito;
- in relazione ai *covered warrant* di tipo *put*, qualora a fronte dell'esercizio del *covered warrant* il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sia pari o superiore allo *strike price*, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito.

Si precisa inoltre che i *covered warrant* generano un rendimento positivo (considerato il premio pagato per l'acquisto del *covered warrant*) unicamente qualora il valore dell'attività sottostante superi al rialzo (in caso di *call warrant*) o al ribasso (in caso di *put warrant*) un determinato livello detto "punto di pareggio".

I Covered Warrant sono, dunque, strumenti finanziari derivati che, dietro pagamento di un corrispettivo (c.d. premio), conferiscono al loro titolare un diritto di opzione all'acquisto (c.d. *covered warrant* di tipo *call*) o alla vendita (c.d. *covered warrant* di tipo *put*) di una determinata attività sottostante (variamente rappresentata, tra le altre, da azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici) ad un prezzo determinato (c.d. *strike price* o prezzo base) alla data di scadenza (opzione di stile "europeo") o durante il Periodo di Esercizio (opzione di stile "americano").

I Covered Warrant Call consentono di investire sul rialzo dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Call.

I Covered Warrant Put consentono di investire sul ribasso dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Put.

In caso di esercizio di un numero di Warrant corrispondente al Lotto Minimo di Esercizio, il portatore ha diritto a ricevere un importo in denaro (c.d. Importo Differenziale) pari: (i) nel caso di *call warrant* alla differenza, se positiva, fra il Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nei Termini e Condizioni) e lo *Strike Price* della serie cui i Warrant esercitati appartengono, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant inclusi in un Lotto Minimo di Esercizio; (ii) nel caso di *put warrant* alla differenza, se positiva, fra lo *Strike Price* della serie cui i Warrant esercitati appartengono e il Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nei Termini e Condizioni), moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant inclusi in un Lotto Minimo di Esercizio. Relativamente alle serie di Warrant per le quali il prezzo dell'Azione Sottostante e, di conseguenza, lo *Strike Price* sono espressi in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo Differenziale deve essere inoltre diviso per il Tasso di Cambio (come definito nei Termini e Condizioni).

Per Parità si intende il numero di Azioni Sottostanti controllate dal singolo Covered Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

A seconda della facoltà di esercizio conferita all'investitore, i Covered Warrant possono essere di tipo "americano" o "europeo".

I Covered Warrant di tipo "americano" attribuiscono all'investitore una facoltà di esercizio in base alla quale lo strumento finanziario è esercitabile in qualsiasi momento durante il Periodo di Esercizio. Diversamente i Covered Warrant di tipo "europeo" attribuiscono all'investitore una facoltà di esercizio in base alla quale lo strumento finanziario è esercitabile esclusivamente alla Data di Scadenza.

L'Importo Differenziale offerto dai Covered Warrant, se positivo, corrisponde ad un importo denominato in Euro. Pertanto, per i Covered Warrant su sottostanti denominati in valuta diversa dall'Euro, l'Importo Differenziale in parola dovrà, ovviamente, essere convertito in Euro.

Relativamente al *ranking* dei Covered Warrant, i diritti connessi ai Covered Warrant costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

(ii) Codice ISIN

Il codice ISIN dei Covered Warrant sarà specificato nelle Condizioni Definitive.

4.2 Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti

Il valore dei Covered Warrant è legato principalmente all'andamento del Sottostante e ad altri fattori quali, a titolo di esempio, i dividendi attesi, il tempo residuo alla scadenza, i tassi di interesse e la volatilità.

4.3 Forma e trasferimento dei Warrant

I Covered Warrant non sono riconducibili alla categoria dei titoli nominativi o al portatore e saranno emessi in regime di dematerializzazione, ai sensi del Testo Unico e della relativa normativa regolamentare di attuazione, ed immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

Il trasferimento dei Warrant avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso Monte Titoli S.p.A. e nel conto acceso dall'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore dei Warrant detiene, direttamente o indirettamente, il proprio conto (l'"**Intermediario Aderente**").

4.4 Valuta

I Covered Warrant sono denominati in Euro ed avranno un valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000.

4.5 Data di emissione, Data di Scadenza e Data di Esercizio

La data di emissione e la Data di Scadenza dei Covered Warrant saranno quelle indicate nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni.

Le procedure di esercizio dei Covered Warrant (ivi inclusa la Data di Esercizio) sono descritte al Paragrafo 4.6 del presente Capitolo 4.

4.6 Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant e procedura per il loro esercizio

Il Portatore dei Covered Warrant ha il diritto di ricevere, a seguito dell'esercizio dei Covered Warrant, il pagamento di un importo in contanti, l'Importo Differenziale, se positivo, secondo le modalità di seguito descritte.

Lo Strike Price è indicato nelle Condizioni Definitive.

(i) Procedura di esercizio

Ai fini dell'esercizio dei Warrant, il Portatore dovrà inviare via fax all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata, la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la "**Dichiarazione di Esercizio**") entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data di Esercizio, nonché copia delle istruzioni irrevocabili all'intermediario presso cui il Portatore detiene direttamente il proprio conto (l'"**Intermediario**") di trasferire i Warrant sul conto detenuto dalla Cassa Incaricata presso Monte Titoli S.p.A. nell'interesse dell'Emittente. Laddove l'Intermediario non sia un Intermediario Aderente, il Portatore dovrà assicurarsi che le istruzioni irrevocabili di trasferire i Warrant siano comunicate tempestivamente all'Intermediario Aderente. Qualora nel corso del Periodo di Esercizio pervenga all'Emittente una Dichiarazione di Esercizio non debitamente compilata, ovvero non accompagnata dalle istruzioni irrevocabili all'Intermediario, tale Dichiarazione di Esercizio sarà considerata invalida e conseguentemente i Warrant non si considereranno validamente esercitati.

Potrà essere esercitato un numero di Warrant pari al Lotto Minimo di Esercizio o a suoi multipli interi.

In ciascun Giorno Lavorativo (diverso dal giorno antecedente la Data di Scadenza) potranno essere esercitati, per ciascuna Serie di Warrant, un numero di Lotti Minimi di Esercizio di Warrant non superiore a 1000. Le Dichiarazioni di Esercizio pervenute successivamente a quella con la quale è stato esercitato l'ultimo Lotto Minimo disponibile in un dato Giorno Lavorativo si intenderanno ricevute il Giorno Lavorativo immediatamente successivo, anteriormente alla prima delle Dichiarazioni di Esercizio effettivamente ricevute in tale Giorno Lavorativo.

Successivamente all'invio della Dichiarazione di Esercizio, il Portatore dei Warrant non potrà più disporre dei Warrant cui tale Dichiarazione di Esercizio si riferisce. Al momento dell'esercizio volontario dei Warrant il Portatore non è a conoscenza del valore del Prezzo di Liquidazione delle Azioni Sottostanti.

(ii) Valutazioni

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che vengano inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche sia ricevuto dall'Emittente e in copia dalla Cassa Incaricata.

Nel caso l'Emittente valuti un Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente alla Cassa Incaricata ed al Portatore firmatario della Dichiarazione di Esercizio.

(iii) Trasferimento dei Warrant oggetto di esercizio

I Warrant si intenderanno validamente esercitati alla Data di Esercizio a condizione che entro le ore 15.00 di tale Data di Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall'Emittente presso la Cassa Incaricata.

(iv) Impegno del Portatore dei Warrant

Ciascun Portatore dei Warrant sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario presso cui detiene il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dai presenti Termini e Condizioni e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio dei Warrant.

(v) Esercizio volontario

Il Portatore potrà esercitare i Covered Warrant durante il Periodo di Esercizio ed avrà diritto a ricevere dall'Emittente l'Importo Differenziale.

(vi) Esercizio automatico

a) con riferimento a ciascun Warrant su Azioni Sottostanti Italiane:

Ciascun Warrant di tipo americano in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza e ciascun Warrant di tipo europeo, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione (secondo il modello messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente: www.warrants.it), che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza, di rinunciare all'esercizio dei Warrant ("**Esercizio in Eccezione**").

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio in Eccezione, l'Emittente sarà liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

b) con riferimento a ciascun Warrant su Azioni Sottostanti Estere:

Ciascun Warrant di tipo americano in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia stata validamente presentata entro le ore 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza e ciascun Warrant di tipo europeo, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati un importo in Euro corrispondente all'Importo Differenziale. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (Esercizio in Eccezione). L'Esercizio in Eccezione deve essere effettuato mediante presentazione all'Emittente ed in copia alla Cassa Incaricata, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, della dichiarazione di rinuncia all'esercizio (secondo il modello messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente: www.warrants.it) da inviarsi entro le ore 10.00 (orario di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio in Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

(vii) Acquisti di Warrant da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Warrant così acquistati.

(viii) *Sostituzione dell'Emittente*

L'Emittente si riserva il diritto (a sua discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai Warrant, una società allo stesso collegata o da questo controllata (il Sostituto) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai Warrant, siano garantite da Société Générale, che si è impegnato in modo irrevocabile e incondizionato a garantire tali obbligazioni;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i Warrant rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto alla voce "*Comunicazioni*" che segue.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nel presente Paragrafo andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

Qualora il Sostituto dovesse essere un soggetto fiscalmente residente in Italia la tassazione dei Warrant precedentemente descritta potrebbe subire modifiche.

(ix) *Comunicazioni*

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui ai presenti Termini e Condizioni, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A. del relativo comunicato.

(x) *Modifiche*

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a CONSOB e Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai presenti Termini e Condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni o errori materiali nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i

Portatori dei Warrant nei modi indicati alla voce "*Comunicazioni*" che precede.

4.7 Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Covered Warrant, la data di pagamento e di consegna e il metodo di calcolo

Con riferimento sia ai Warrant esercitati mediante invio della Dichiarazione di Esercizio, che ai Warrant automaticamente esercitati, l'Importo Differenziale, riferito ad un Lotto Minimo di Esercizio, viene determinato come segue:

- in caso di Call Warrant, l'Importo Differenziale è pari alla differenza tra il Prezzo di Liquidazione e lo Strike Price del Warrant, moltiplicata per la Parità, e per il Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il rispettivo Tasso di Cambio (ove applicabile);
- in caso di Put Warrant, l'Importo Differenziale è pari alla differenza tra lo Strike Price e il Prezzo di Liquidazione del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il rispettivo Tasso di Cambio (ove applicabile).

La data di pagamento è indicata al Paragrafo 4.8 che segue.

4.8 Descrizione delle modalità di regolamento dei Covered Warrant

L'Emittente verserà l'Importo Differenziale, calcolato in relazione a ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, mediante accredito sul conto corrente indicato dal Portatore dei Warrant nella Dichiarazione di Esercizio entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione, tale giorno sarà indicato come Giorno di Liquidazione.

Al verificarsi di eventi straordinari relativi al Titolo Azionario Sottostante ovvero di eventi di Sconvolgimento di Mercato, troverà applicazione il Paragrafo 4.10 che segue.

4.9 Autorizzazioni

Le informazioni concernenti le autorizzazioni relative all'emissione e alla quotazione dei Warrant che, sulla base della presente Nota Informativa, saranno di volta in volta emessi per la relativa quotazione sul Mercato SeDeX, saranno riportate nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa, da pubblicarsi entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni.

4.10 Eventi straordinari relativi al Titolo Azionario Sottostante e rettifiche e eventi di Sconvolgimento di Mercato

4.10.1 Eventi straordinari relativi al Titolo Azionario Sottostante e rettifiche

Gli *Strike* e/o la Parità e/o il Titolo Azionario Sottostante vengono rettificati in occasione di:

- a) operazioni di raggruppamento e frazionamento dei Titoli Azionari Sottostanti;
- b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria dei Titoli Azionari Sottostanti i Warrant;
- c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa dai Titoli Azionari Sottostanti il Warrant, di azioni con Warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con Warrant;
- d) operazioni di fusione e scissione di società emittenti i Titoli Azionari Sottostanti i Warrant;
- e) distribuzione di dividendi straordinari;
- f) altre tipologie di operazioni sul capitale che comportino una modifica della posizione finanziaria dei Portatori dei Covered Warrant.

Le rettifiche verranno apportate con le modalità applicate dalle relative Borse Derivati ai contratti di opzione standard quotati sui mercati regolamentati e relativi agli stessi Titoli Azionari Sottostanti. In relazione ai Titoli Azionari Sottostanti per i quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, o in relazione ai quali, l'Emittente ritenga che le modalità di rettifica adottate siano inadatte ai Warrant, l'Emittente si riserva la facoltà di effettuare i relativi aggiustamenti e rettifiche secondo la migliore prassi internazionale. Le rettifiche sono, comunque, volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento modificativo, in modo tale che il valore economico della posizione in Covered Warrant così ottenuto sia equivalente al valore economico della posizione stessa prima del verificarsi di tale evento rilevante.

L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento degli Strike e/o della Parità e/o del Titolo Azionario Sottostante e la comunicherà secondo le modalità di cui alla voce "*Comunicazioni*" di cui al Paragrafo 4.6 del presente Capitolo 4.

Qualora si verifichi un evento riguardante il Titolo Azionario Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento degli Strike e/o della Parità e/o del Titolo Azionario Sottostante, si farà riferimento all'ultimo valore reso noto dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero dalla Borsa Valori di Riferimento prima del verificarsi del suddetto evento e conseguentemente l'Emittente liquiderà l'Equo Valore di Mercato del Warrant.

Qualora in futuro il mercato su cui viene quotata l'Azione Sottostante venisse gestito da un gestore diverso da quello che lo gestisce al momento dell'emissione dei Warrant il Prezzo di Riferimento ovvero il Prezzo di Liquidazione reso noto da quest'ultimo sarà vincolante per la determinazione dell'Importo Differenziale. Qualora l'Azione Sottostante venisse trattata contemporaneamente su più mercati, l'Emittente avrà diritto alla scelta del mercato a cui fare riferimento, che verrà

comunicato secondo le modalità previste alla voce "*Comunicazioni*" di cui al Paragrafo 4.6 del presente Capitolo 4.

4.10.2 Eventi di Sconvolgimento di Mercato

Per **Sconvolgimento di Mercato** si intende, in relazione ai Covered Warrant:

a) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Italiana, una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni:

1. dell’Azione Sottostante Italiana sul Mercato Telematico Azionario (MTA) o sul Mercato MTAX;
2. ove applicabile, del contratto di opzione sul Titolo Azionario Sottostante Italiano (a meno che l’Emittente decida che la presente condizione possa essere disapplicata senza alcun pregiudizio per i portatori di Warrant).

b) con riferimento a ciascuna Azione Sottostante Estera, la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni:

1. del Titolo Sottostante su o da parte della Borsa Valori di Riferimento; oppure
2. di contratti d’opzione o contratti futures relativi al Titolo Sottostante su borse valori o mercati dei prodotti derivati in cui tali contratti d’opzione o contratti futures sono negoziati.

Ai fini e nei limiti della presente definizione, (i) una sospensione infragiornaliera nelle negoziazioni causata da variazioni di prezzo che eccedono i livelli stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero dalle Borsa Valori di Riferimento; e (ii) una variazione dell’orario o delle giornate di negoziazione, resa nota durante la fase di negoziazione, non darà comunque origine ad uno "Sconvolgimento di Mercato".

Qualora a causa del verificarsi di Sconvolgimenti di Mercato nessuno dei Giorni Lavorativi che compone il Periodo di Valutazione sia un Giorno di Negoziazione l’Emittente corrisponderà ai Portatori dei Warrant l’Equo Valore di Mercato del Warrant il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla scadenza del Periodo di Valutazione (rappresentando tale giorno, ai fini del calcolo e del pagamento dell’Importo Differenziale, il Giorno di Valutazione).

4.11 Regime fiscale

Le informazioni fornite qui di seguito riassumono ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi di mercato, il regime fiscale proprio dell’acquisto, della detenzione, della cessione e dell’esercizio dei Warrant da parte di investitori persone fisiche residenti in Italia ai fini fiscali, al di fuori dell’esercizio di imprese commerciali.

Quanto segue non intende essere un’analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell’acquisto, della detenzione, della cessione e dell’esercizio dei Warrant.

Quanto segue è basato sulla legislazione fiscale vigente alla data del presente Prospetto, fermo restando che la stessa rimane soggetta a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi e altro non rappresenta che un'introduzione alla materia.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei Warrant.

Nel sistema impositivo attualmente vigente i proventi derivanti dalla compravendita e dall'esercizio dei Warrant conseguiti dagli investitori - persone fisiche residenti dell'Italia - al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali, sono rilevanti a fini impositivi. In particolare, ai sensi del combinato disposto del decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461, e degli artt. 67, primo comma, e 68, terzo comma, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR), disciplinanti la tassazione dei "redditi diversi", i proventi realizzati da persone fisiche residenti in Italia ai fini fiscali al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali, derivanti dalla cessione e, in ipotesi di "cash settlement", dall'esercizio dei Warrant,

i. sarebbero soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi applicata con l'aliquota del 20%, se realizzati fino al 30 giugno 2014, ovvero del 26%, se realizzati a decorrere dal 1° luglio 2014. La predetta imposta sostitutiva è versata dallo stesso investitore ovvero, nel caso in cui quest'ultimo abbia optato per l'applicazione del regime del c.d. "Risparmio amministrato" o del c.d. "Risparmio gestito" di cui rispettivamente agli articoli 6 e 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 467, la stessa è versata dagli intermediari (banche, società di intermediazione mobiliare, società di gestione del risparmio, società fiduciarie, ecc.) abilitati; ovvero

ii. potrebbero concorrere per il 49,72% del loro ammontare alla formazione del reddito del soggetto percipiente soggetto a tassazione secondo le aliquote progressive,

a seconda che la cessione e, in ipotesi di "cash settlement", l'esercizio dei Warrant costituisca, rispettivamente, una cessione di partecipazioni non qualificate (nel qual caso la tassazione sarà quella descritta al punto i. che precede) ovvero una cessione di partecipazioni qualificate (nel qual caso la tassazione sarà quella descritta al punto ii. che precede). Costituisce cessione di partecipazioni qualificate la cessione di azioni nonché la cessione di diritti o titoli attraverso cui possono essere acquisite partecipazioni (inclusi i Warrant), qualora le partecipazioni, diritti e titoli (inclusi i Warrant) ceduti (ovvero, nel caso di "cash settlement", esercitati) rappresentino, complessivamente, una percentuale di diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria superiore al 2% o al 20%, ovvero una partecipazione al capitale o al patrimonio superiore al 5% o al 25%, secondo che si tratti di titoli negoziati in mercati regolamentati o di altre partecipazioni.

Per i diritti o titoli attraverso cui possono essere acquisite partecipazioni (inclusi i Warrant) si tiene conto delle percentuali potenzialmente ricollegabili alle predette partecipazioni.

Agli effetti della determinazione della percentuale di diritti voto e di partecipazione ceduta si tiene conto di tutte le cessioni effettuate (ovvero, in caso di "cash settlement", dei Warrant esercitati) nel corso di dodici mesi, ancorché nei confronti di

soggetti diversi, a decorrere dalla data in cui le partecipazioni, i diritti ed i titoli posseduti rappresentano una percentuale di diritti di voto o di partecipazione superiore alle percentuali indicate sopra.

Speciali regole possono rendersi applicabili in caso di Warrant che diano diritto a partecipazioni non qualificate detenuti in un portafoglio presso un intermediario abilitato a cui si applichi il regime del c.d. "Risparmio amministrato" ovvero il regime c.d. del "Risparmio gestito".

L'art. 1, Legge 24 dicembre 2012, n. 228, ha introdotto un'imposta sulle transazioni finanziarie. L'imposta si applica, *inter alia*, agli strumenti derivati sottoscritti (o modificati) ed eseguiti a decorrere dal 1° luglio 2013 che (i) abbiano come sottostante azioni o altri strumenti finanziari partecipativi emessi da società residenti nel territorio dello Stato ("Titoli Rilevanti") o (ii) il cui valore di riferimento sia composto per più del 50% dal valore di mercato di Titoli Rilevanti. In presenza di tali requisiti, l'imposta è dovuta indipendentemente dal luogo di conclusione dell'operazione e dallo Stato di residenza delle parti contraenti.

L'imposta si applica a ciascuna delle controparti dell'operazione in misura fissa determinata in base alla tipologia di strumento e al valore del contratto. Con riferimento ai Warrant il cui valore di riferimento sia composto per più del 50% dal valore di mercato di Titoli Rilevanti, tale misura varia da un minimo di € 0,01875 a un massimo di € 15 in dipendenza del valore nozionale del contratto. I predetti ammontari si riducono dell'80% per le operazioni concluse in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione.

4.12 Tipologia di Sottostanti e reperibilità delle informazioni relative al Sottostante

L'attività sottostante dei Covered Warrant è rappresentata da titoli azionari emessi da società (appartenenti a diversi settori economico-industriali) e ammessi a quotazione presso alcune tra le principali borse valori nel mondo.

Le Azioni Sottostanti potranno essere costituite da azioni quotate sui mercati regolamentati europei o extraeuropei (anche fuori dall'OCSE), aventi requisiti di elevata liquidità.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità dei Covered Warrant

I Covered Warrant sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i Covered Warrant dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente alla quotazione.

I Covered Warrant non sono e non saranno registrati ai sensi del Securities Act, né la negoziazione dei Covered Warrant è stata approvata dalla CFTC ai sensi del Commodity Exchange Act. Nessun Covered Warrant, o diritto o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani

(ovvero per conto o a favore di questi). Nessun Covered Warrant può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Il termine "Stati Uniti" sta qui ad indicare gli Stati Uniti D'America (comprensivi degli Stati e del Distretto di Columbia), i suoi territori, i suoi possedimenti e le altre aree soggette alla sua giurisdizione; per "Cittadino Americano" si intende (i) una persona fisica con residenza negli Stati Uniti o di cittadinanza statunitense; (ii) una società di capitali, una società di persone o altra persona giuridica di diritto statunitense o costituita negli Stati Uniti d'America o in qualunque loro ripartizione politico-amministrativa, ovvero che abbia la principale sede operativa negli Stati Uniti d'America; (iii) qualsiasi proprietà o trust che sia soggetta all'imposta federale statunitense sui redditi, indipendentemente dalla fonte di reddito; (iv) ogni trust nel caso in cui sia possibile a un tribunale statunitense esercitare poteri di supervisione primaria sulla sua amministrazione e se uno o più amministratori statunitensi del trust sono autorizzati a controllare tutte le decisioni sostanziali dello stesso; (v) un fondo previdenziale istituito a beneficio di dipendenti, dirigenti o titolari d'impresa di una società di capitali, di una società di persone o altra persona giuridica di cui al precedente punto (ii); (vi) ogni persona giuridica organizzata principalmente per effettuare investimenti passivi, nella quale i soggetti descritti nei punti da (i) a (v) detengano una quota di almeno il 10%, qualora detta persona giuridica sia stata costituita da tali soggetti principalmente a fini di investimento in un fondo in materie prime il cui gestore sia esente dall'osservanza di alcuni requisiti contenuti nella Parte 4 del Regolamento della CFTC, in quanto i partecipanti non sono soggetti statunitensi; (vii) ogni altro "soggetto statunitense" nell'accezione definita nella Regulation S del Securities Act e successive modificazioni, ovvero nel regolamento adottato ai sensi del Commodity Exchange Act.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei Covered Warrant saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive. I potenziali investitori nei Covered Warrant sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.

4.14 Legislazione in base alla quale i Covered Warrant sono stati creati

I Covered Warrant, i diritti e gli obblighi da essi derivanti sono regolati dal diritto italiano.

Il Foro competente per le controversie relative ai Covered Warrant in cui sia parte un consumatore, come definito ai sensi dell'articolo 3, comma 1 *lett a)* del D. Lgs. 206/2005 (Codice del Consumo) è quello della residenza o domicilio elettivo del consumatore medesimo. Per ogni altra controversia è competente il Foro di Milano.