

AVVISO n.18031

02 Dicembre 2010

**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:	CW sull'Indice FTSE MIB - Settima Serie 2010		
Emittente:	SOCIETE GENERALE		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa2	24/01/2008
	Standard & Poor's	A+	07/05/2009
	Fitch	A+	11/05/2009
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	03/12/2010		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX "Covered Warrant Plain Vanilla"		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.5 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

CW sull'Indice FTSE MIB - Settima Serie 2010

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 03/12/2010, gli strumenti finanziari "CW sull'Indice FTSE MIB - Settima Serie 2010" (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	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	FR0010970293	S11462	X6T2	S11462FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A200412	FTSE MIB	26000	20/04/12	0,0001	50000000	100	26700
2	FR0010970301	S11463	X6T3	S11463FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A200412	FTSE MIB	28000	20/04/12	0,0001	50000000	100	40700
3	FR0010970319	S11464	X6T4	S11464FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A200412	FTSE MIB	30000	20/04/12	0,0001	50000000	100	61700
4	FR0010970327	S11465	X6T5	S11465FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A200412	FTSE MIB	32000	20/04/12	0,0001	50000000	100	92600
5	FR0010970335	S11466	X6T6	S11466FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A200412	FTSE MIB	34000	20/04/12	0,0001	50000000	100	135100
6	FR0010970343	S11467	X6T7	S11467FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A200412	FTSE MIB	12000	20/04/12	0,0001	50000000	100	28600
7	FR0010970350	S11468	X6T8	S11468FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A200412	FTSE MIB	14000	20/04/12	0,0001	50000000	100	18500
8	FR0010970368	S11469	X6T9	S11469FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A200412	FTSE MIB	16000	20/04/12	0,0001	50000000	100	12700
9	FR0010970376	S11470	X6TA	S11470FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A200412	FTSE MIB	18000	20/04/12	0,0001	50000000	100	9100
10	FR0010970392	S11471	X6TB	S11471FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A180512	FTSE MIB	26000	18/05/12	0,0001	50000000	100	25300
11	FR0010970400	S11472	X6TC	S11472FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A180512	FTSE MIB	28000	18/05/12	0,0001	50000000	100	37900
12	FR0010970418	S11473	X6VC	S11473FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A180512	FTSE MIB	30000	18/05/12	0,0001	50000000	100	56200
13	FR0010970426	S11474	X6TD	S11474FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A180512	FTSE MIB	32000	18/05/12	0,0001	50000000	100	83300
14	FR0010970434	S11475	X6TE	S11475FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A180512	FTSE MIB	34000	18/05/12	0,0001	50000000	100	122000
15	FR0010970442	S11476	X6TF	S11476FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A180512	FTSE MIB	12000	18/05/12	0,0001	50000000	100	27000
16	FR0010970459	S11477	X6TG	S11477FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A180512	FTSE MIB	14000	18/05/12	0,0001	50000000	100	17600
17	FR0010970467	S11478	X6TH	S11478FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A180512	FTSE MIB	16000	18/05/12	0,0001	50000000	100	12200
18	FR0010970483	S11479	X6VF	S11479FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A180512	FTSE MIB	18000	18/05/12	0,0001	50000000	100	8800
19	FR0010970491	S11480	X6TI	S11480FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A200712	FTSE MIB	26000	20/07/12	0,0001	50000000	100	23100
20	FR0010970509	S11481	X6VG	S11481FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A200712	FTSE MIB	28000	20/07/12	0,0001	50000000	100	33800
21	FR0010970517	S11482	X6TJ	S11482FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A200712	FTSE MIB	30000	20/07/12	0,0001	50000000	100	49500
22	FR0010970525	S11483	X6TK	S11483FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A200712	FTSE MIB	32000	20/07/12	0,0001	50000000	100	71400
23	FR0010970533	S11484	X6VH	S11484FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A200712	FTSE MIB	34000	20/07/12	0,0001	50000000	100	100000
24	FR0010970541	S11485	X6TL	S11485FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A200712	FTSE MIB	12000	20/07/12	0,0001	50000000	100	21800
25	FR0010970558	S11486	X6TM	S11486FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A200712	FTSE MIB	14000	20/07/12	0,0001	50000000	100	14700
26	FR0010970566	S11487	X6VI	S11487FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A200712	FTSE MIB	16000	20/07/12	0,0001	50000000	100	10500
27	FR0010970574	S11488	X6TN	S11488FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A200712	FTSE MIB	18000	20/07/12	0,0001	50000000	100	7700
28	FR0010970582	S11489	X6VJ	S11489FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A170812	FTSE MIB	26000	17/08/12	0,0001	50000000	100	22200
29	FR0010970590	S11490	X6TO	S11490FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A170812	FTSE MIB	28000	17/08/12	0,0001	50000000	100	32100
30	FR0010970608	S11491	X6TP	S11491FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A170812	FTSE MIB	30000	17/08/12	0,0001	50000000	100	46300
31	FR0010970616	S11492	X6VK	S11492FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A170812	FTSE MIB	32000	17/08/12	0,0001	50000000	100	65800
32	FR0010970624	S11493	X6TQ	S11493FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A170812	FTSE MIB	34000	17/08/12	0,0001	50000000	100	92600
33	FR0010970632	S11494	X6VL	S11494FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A170812	FTSE MIB	12000	17/08/12	0,0001	50000000	100	21000
34	FR0010970657	S11495	X6TR	S11495FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A170812	FTSE MIB	14000	17/08/12	0,0001	50000000	100	14300
35	FR0010970673	S11496	X6VD	S11496FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A170812	FTSE MIB	16000	17/08/12	0,0001	50000000	100	10200
36	FR0010970699	S11497	X6TS	S11497FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A170812	FTSE MIB	18000	17/08/12	0,0001	50000000	100	7600
37	FR0010970707	S11498	X6VM	S11498FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A191012	FTSE MIB	26000	19/10/12	0,0001	50000000	100	20100
38	FR0010970756	S11499	X6TT	S11499FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A191012	FTSE MIB	28000	19/10/12	0,0001	50000000	100	28600

Num. Serie	Codice Isin	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
39	FR0010970764	S11500	X6TU	S11500FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A191012	FTSE MIB	30000	19/10/12	0,0001	50000000	100	40000
40	FR0010970798	S11501	X6VN	S11501FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A191012	FTSE MIB	32000	19/10/12	0,0001	50000000	100	55600
41	FR0010970806	S11502	X6TV	S11502FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A191012	FTSE MIB	34000	19/10/12	0,0001	50000000	100	75800
42	FR0010970814	S11503	X6V9	S11503FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A191012	FTSE MIB	12000	19/10/12	0,0001	50000000	100	19200
43	FR0010970848	S11504	X6VE	S11504FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A191012	FTSE MIB	14000	19/10/12	0,0001	50000000	100	13300
44	FR0010970855	S11505	X6VO	S11505FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A191012	FTSE MIB	16000	19/10/12	0,0001	50000000	100	9600
45	FR0010970871	S11506	X6TW	S11506FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A191012	FTSE MIB	18000	19/10/12	0,0001	50000000	100	7200
46	FR0010970889	S11507	X6TX	S11507FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC26000A161112	FTSE MIB	26000	16/11/12	0,0001	50000000	100	19300
47	FR0010970897	S11508	X6VP	S11508FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC28000A161112	FTSE MIB	28000	16/11/12	0,0001	50000000	100	27000
48	FR0010970905	S11509	X6TY	S11509FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC30000A161112	FTSE MIB	30000	16/11/12	0,0001	50000000	100	37900
49	FR0010970913	S11510	X6TZ	S11510FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC32000A161112	FTSE MIB	32000	16/11/12	0,0001	50000000	100	52100
50	FR0010970921	S11511	X6VQ	S11511FTMIBSLC	SGFTMIB0,0001SLC34000A161112	FTSE MIB	34000	16/11/12	0,0001	50000000	100	68500
51	FR0010970939	S11512	X6U0	S11512FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP12000A161112	FTSE MIB	12000	16/11/12	0,0001	50000000	100	18500
52	FR0010970947	S11513	X6VR	S11513FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP14000A161112	FTSE MIB	14000	16/11/12	0,0001	50000000	100	12900
53	FR0010970954	S11514	X6U1	S11514FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP16000A161112	FTSE MIB	16000	16/11/12	0,0001	50000000	100	9400
54	FR0010970962	S11515	X6U2	S11515FTMIBSLP	SGFTMIB0,0001SLP18000A161112	FTSE MIB	18000	16/11/12	0,0001	50000000	100	7100

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 Indici" (i "**Covered Warrant**" o ancora i "**Warrant**") ai sensi della Direttiva Prospetto.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

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 INDICI"

emessi da Société Générale S.A.

"COVERED WARRANT SU INDICE FTSE MIB – SETTIMA SERIE 2010."

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto depositato presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010, e al Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta.

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 30/11/2010 con provvedimento n. LOL-000555.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 30/11/2010.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono al Prospetto relativo ai “Société Générale Covered Warrant su Indici”, depositato presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente alla Nota Informativa con provvedimento n. 2031 in data 23 novembre 2001, successivamente confermato con provvedimento n. 2342 del 20 maggio 2002, con provvedimento 2847 dell’8 aprile 2003, con provvedimento n. 3170 del 2 dicembre 2003, con provvedimento n. 3368 del 24 marzo 2004 e con provvedimento n. 3489 del 22 giugno 2004 e con provvedimento n.5530 del 16 ottobre 2007.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento riprodotto Nota Informativa sugli strumenti finanziari relativa ai “Société Générale Covered Warrant su Indici”.

FATTORI DI RISCHIO

Prima di effettuare qualsiasi decisione d'investimento e/o disinvestimento dei covered warrant su indici, denominati "Société Générale Covered Warrant su Indici" (emessi da Société Générale S.A. con sede a 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi), si invitano gli investitori a leggere attentamente il Regolamento (di cui all'Appendice alla presente Nota Informativa). Al fine di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto e/o alla vendita dei "Société Générale Covered Warrant su Indici", si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa (di cui alla Sezione VI del Prospetto), unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente (di cui alla Sezione IV del Prospetto).

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE 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 (cd. *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 (cd. *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 entro la data di scadenza del medesimo (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 (cd. importo differenziale), che dipende:

- in caso di call warrant, dalla differenza, qualora positiva, fra il valore dell'attività sottostante (cd. 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 (cd. *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 (cd. *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 "Société Générale Covered Warrant su Indici" sono covered warrant di tipo cosiddetto *plain vanilla*, ovverosia aventi le caratteristiche tipiche dei covered warrant, la cui attività sottostante può essere rappresentata da un indice azionario, indice obbligazionario, indice di commodities, indice di futures di commodities e un indice di valute (di seguito gli "**Indici**" o "**Indice Sottostante**").

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 (cd. Importo Differenziale) pari: (i) nel caso di call warrant alla differenza, se positiva, fra il Prezzo di Liquidazione dell'Indice Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nel Regolamento) 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'Indice Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nel Regolamento), 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 Valore dell'Indice 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 nel Regolamento).

Per Parità si intende il numero di punti Indice controllati dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata 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 entro la Data di Scadenza del medesimo. 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.

I Covered Warrant generano un rendimento positivo unicamente qualora (dato il Premio pagato per l'acquisto dei medesimi) il valore dell'Indice Sottostante superi al rialzo (in caso di call warrant) o al ribasso (in caso di put warrant) un determinato livello, detto "punto di pareggio", tale per cui l'Importo Differenziale sia superiore al Premio pagato.

Il funzionamento dei Covered Warrant è disciplinato dalle presenti Condizioni Definitive e dal Regolamento (riportato in allegato alla Nota Informativa). Al fine di comprendere il funzionamento dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive si invitano gli investitori a prendere visione, in particolare, della successiva Sezione "Esemplificazioni" e della Sezione 4.1 "Informazioni relative agli strumenti finanziari" della Nota Informativa. Con riferimento ai Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive, maggiori informazioni in relazione al punto di pareggio sono contenute nella Sezione "Esemplificazioni" (v. paragrafo 3) e nella Sezione 4.1.13 della Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AD UN INVESTIMENTO IN STRUMENTI DERIVATI/COVERED WARRANT.

Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

E' quindi necessario che l'investitore concluda una operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i covered warrant, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore, con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo. Inoltre, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, l'intermediario sarà tenuto anche a valutare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo (in aggiunta ad

una valutazione dei profili di esperienza) alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento del medesimo.

Inoltre prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i covered warrant, è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che una tale operazione comporta.

Opzioni – covered warrant. I covered warrant sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione all'acquisto (call) o alla vendita (put) di un determinata attività sottostante.

Le operazioni in opzioni comportano un elevato livello di rischio. L'investitore che intenda negoziare opzioni deve preliminarmente comprendere il funzionamento delle tipologie di contratti che intende negoziare (put e call).

L'acquisto di un'opzione è un investimento altamente volatile ed è molto elevata la probabilità che l'opzione giunga a scadenza senza alcun valore. In tal caso, l'investitore avrà perso l'intera somma utilizzata per l'acquisto del premio più le commissioni.

Un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione relativa ad un'attività sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (deep out of the money), deve considerare la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota.

A causa delle dimensioni relativamente contenute degli scambi, il corso degli strumenti finanziari oggetto del presente Prospetto potrebbe essere influenzato da situazioni di carenza di liquidità.

Si illustrano di seguito le caratteristiche di rischio effettivo relative ai Covered Warrant.

Rischio di credito dell'Emittente

Il rischio emittente (solidità patrimoniale e prospettive economiche della società emittente) è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale e delle sue prospettive economiche, non sia in grado di adempiere alle obbligazioni derivanti dall'emissione di Strumenti Finanziari.

Si invita l'investitore a prendere in considerazione il c.d. "rating" che rappresenta una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Cambiamenti negativi - effettivi o attesi - dei livelli di rating assegnati all'Emittente sono indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato.

Per informazioni relative al rating dell'Emittente si rinvia a quanto indicato nel successivo sotto paragrafo 4.1.5 nonché al successivo capitolo 13 del Documento di Registrazione e nel capitolo 1 bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2009 (2010 Registration Document, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione).

Per ulteriori informazioni sul rischio di credito dell'Emittente si rinvia al capitolo "Credit Risks" a pagina 166 e ss. del bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di

Société Générale al 31 dicembre 2009 (2010 Registration Document, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione).

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza

In relazione ai covered warrant di tipo call, l'investitore deve tener presente che qualora alla scadenza 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, l'investitore deve tener presente che qualora alla scadenza 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

Rischio relativo alla dipendenza dal valore sottostante ed effetto leva

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi anche alle variazioni di valore del sottostante. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello del sottostante.

Il rendimento dei Covered Warrant dipende infatti principalmente dal valore assunto dai sottostanti rispetto allo strike che può variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad un varietà di fattori tra i quali: fattori macroeconomici, l'andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie.

Una delle caratteristiche dei Covered Warrant è il cosiddetto "effetto leva". In base all'effetto leva una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto più che proporzionale sul valore del Covered Warrant avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Sfruttando l'effetto leva i covered warrant offrono la possibilità di ottenere un profitto in percentuale maggiore rispetto all'investimento diretto nell'attività sottostante. Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate fino alla perdita integrale del capitale investito.

Rischio di prezzo

L'investitore deve tenere presente che il prezzo del mercato secondario dei Covered Warrant è altamente volatile. Pertanto, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita rispetto al prezzo sostenuto per l'acquisto dei Covered Warrant in caso di rivendita del medesimo.

Rischio di liquidità

I Covered Warrant potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti possa essere condizionato negativamente anche dalla limitata liquidità degli stessi. Peraltro il market maker assume l'impegno di esporre e ripristinare entro 5 minuti le posizioni di prezzo vendita/acquisto che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (c.d. spread tra i prezzi bid/ask) indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., per un quantitativo almeno pari ai lotti minimi di negoziazione stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A.

Rischio relativo agli indici di future di commodity

Con riferimento ai Sottostanti costituiti da indici di future di commodity, l'investitore deve tenere presente che lo sponsor di tali indici deve considerare nel calcolo degli stessi la sostituzione periodica dei future sottostanti (c.d. roll-over) e la conseguente rettifica del loro valore oltre ai costi conseguenti a tale attività di sostituzione (c.d. commissioni di roll-over). Di conseguenza, il valore dell'indice riflette le rettifiche di valore dovute alla sostituzione dei future e i costi commissionali accumulatisi nel tempo.

Rischio di cambio

Per i Covered Warrant il cui sottostante sia espresso in valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'eventuale Importo Differenziale spettante a scadenza dovrà essere convertito in Euro. Il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione, è il fixing della Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione. Di conseguenza, i guadagni e le perdite relativi a contratti ai Covered Warrant il cui sottostante sia espresso in una divisa diverse dall'Euro potrebbero essere condizionati dalle variazioni dei tassi di cambio. In particolare si evidenzia che un eventuale apprezzamento dell'Euro rispetto alla valuta in cui è espresso il sottostante potrebbe influire negativamente sul rendimento conseguito dall'investitore.

Rischio di Conflitti di interessi

In relazione ai Covered Warrant l'Emittente svolge il ruolo di *market maker* e di agente per i calcoli e tale circostanza determina l'esistenza di un conflitto di interesse. L'Emittente gestisce tale conflitto conformemente alla normativa di recepimento della direttiva 2002/47 CE (cd. MiFID) ad esso applicabile.

L'Emittente, o le società controllanti, controllate o collegate, possono di volta in volta agire ad altro titolo con riferimento ai Warrant. In particolare, tali soggetti possono agire come consulenti finanziari, come *sponsor* o come banca commerciale delle società emittenti le attività sottostanti. Tali attività possono essere caratterizzate da conflitti d'interesse e possono incidere sul valore dei Warrant.

Rischio di Sconvolgimento di Mercato

Il Regolamento contiene, con riferimento ai Covered Warrants offerti e/o quotati ai sensi del Prospetto di Base, l'indicazione dei criteri di determinazione dell'Equo Valore di Mercato del Warrant, nell'ipotesi di Sconvolgimento di Mercato che riguardi il Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 2 e 5 del Regolamento dei Covered Warrants).

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

Rischio a seguito di eventi straordinari che riguardano l'Indice Sottostante

Al verificarsi di Eventi che riguardino l'Indice Sottostante i Covered Warrant (ad esempio l'affidamento a soggetti diversi del potere di calcolo dell'Indice Sottostante, o la modifica dei titoli componenti l'Indice Sottostante o delle modalità di calcolo dell'Indice, o la cessazione del calcolo o della pubblicazione dell'Indice Sottostante), è prevista la facoltà per l'Emittente di procedere al pagamento dell'Equo Valore di Mercato del Covered Warrant individuato sulla base delle condizioni di mercato precedenti il verificarsi di tali Eventi, ovvero di effettuare le opportune sostituzioni e/o modifiche all'Indice Sottostante, così come meglio specificato all'articolo 7 del Regolamento. Tali rettifiche hanno lo scopo di assicurare la continuità del valore economico dei Covered Warrant.

ESEMPLIFICAZIONI

Ai fini delle presenti esemplificazioni, i termini definiti avranno lo stesso significato loro attribuito nei Regolamenti riprodotti nella presente Nota Informativa.

DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO CORRISPOSTO A SCADENZA DAI COVERED WARRANT.

Per ciascuno dei "Société Générale Covered Warrant su Indici" esercitato, al portatore sarà corrisposto alla scadenza un importo in denaro calcolato sulla base della seguente formula

- per i Call Warrant su FTSE MIB:

il maggiore fra zero e $(\text{Prezzo di Liquidazione} - \text{Prezzo Base}) \times \text{Parità}$

Applicando tale formula l'investitore potrebbe ricevere un ammontare in denaro, ovvero non ricevere alcuna somma, a seconda del valore assunto dal Prezzo di Liquidazione. In particolare qualora il Prezzo di Liquidazione sia superiore al prezzo base, l'investitore riceverà un ammontare in denaro ("Scenario Positivo"). Diversamente qualora il Prezzo di Liquidazione sia pari o inferiore al prezzo base, l'investitore non riceverà alcuna somma ("Scenario Negativo").

Ipotizzando che un investitore detenga un Call Warrant sul FTSE MIB con Prezzo Base pari a 26000 e scadenza 20/04/2012 a seconda dell'andamento del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari:

- (a) **Scenario Positivo.** Qualora nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Liquidazione del FTSE MIB sia 28000, il portatore dei Warrant esercitati riceverà, per ogni Warrant esercitato $(28000 - 26000) \times 0.0001 = 0.2$ euro.
- (b) **Scenario Negativo.** Qualora nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Liquidazione del FTSE MIB sia 26000, il portatore dei Warrant esercitati riceverà, per ogni Warrant esercitato $(26000 - 26000) \times 0.0001 = 0$ euro.

- per i Put Warrant su FTSE MIB:

il maggiore fra zero e $(\text{Prezzo Base} - \text{Prezzo di Liquidazione}) \times \text{Parità} / \text{Tasso di Cambio}$

Applicando tale formula l'investitore potrebbe ricevere un ammontare in denaro, ovvero non ricevere alcuna somma, a seconda del valore assunto dal Prezzo di Liquidazione. In particolare qualora il Prezzo di Liquidazione sia inferiore al prezzo base, l'investitore riceverà un ammontare in denaro ("Scenario Positivo"). Diversamente qualora il Prezzo di Liquidazione sia pari o superiore al prezzo base, l'investitore non riceverà alcuna somma ("Scenario Negativo").

Ipotizzando che un investitore detenga un Put Warrant sul FTSE MIB con Prezzo Base pari a 16000 e scadenza 17/08/2012 a seconda dell'andamento del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari:

- (a) **Scenario Positivo.** Qualora nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Liquidazione del FTSE MIB sia pari a 14000, il portatore dei Warrant esercitati riceverà, per ogni Warrant esercitato: $(16000 - 14000) \times 0.0001 = 0.2$ euro.

- (b) **Scenario Negativo.** Qualora nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Liquidazione del FTSE MIB sia pari a 16000, il portatore dei Warrant esercitati riceverà, per ogni Warrant esercitato: $(16000 - 16000) * 0.0001 = 0$ euro.

2 **FATTORI CHE INFLUISCONO SULLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEI COVERED WARRANT NEL CORSO DELLA VITA DEL TITOLO.**

I fattori che influiscono sulla determinazione del prezzo dei Covered Warrant nel corso della vita del titolo sono volatilità, prezzo dell'attività sottostante, tempo a scadenza, tasso di cambio e dividendi attesi.

Di seguito si riportano alcuni esempi che mostrano l'impatto sul valore del Covered Warrant prodotto da variazioni, rispettivamente, del prezzo del sottostante, della volatilità, del tempo intercorrente fino alla data di scadenza e del tasso di cambio assumendo di mantenere, di volta in volta, costanti tutte le altre variabili. Si sottolinea che i Warrant utilizzati nelle esemplificazioni **hanno un valore puramente indicativo** e non fanno in alcun modo riferimento a Covered Warrant che dovranno essere effettivamente emessi.

Esempi

Il valore di quotazione del Warrant in funzione delle variabili volatilità, sottostante e tempo a scadenza (singolarmente considerate) si comporta come segue:

Se la Volatilità aumenta il Warrant aumenta di valore.

Se lo Spot aumenta il Warrant:

- nel caso di Call aumenta di valore;
- nel caso di Put diminuisce di valore.

Se il Tempo diminuisce il Warrant diminuisce di valore.

Caso 1

Le tabelle di cui ai successivi esempi A, B e C forniscono, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del warrant al variare del prezzo del sottostante, della volatilità e del tempo mancante a scadenza, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Alla data del 23/11/2010 i valori della volatilità implicita, del tempo mancante alla scadenza, del valore del sottostante per il Call Warrant su FTSE MIB con Strike 26000 e scadenza 20/04/2012, erano i seguenti :

Volatilità:	25.3%
Valore del sottostante:	20080
Tempo mancante alla scadenza:	514 giorni
Tasso Free Risk EUR:	1%

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo black-scholes è pari a Euro 0.0808.

Dividendi: per le seguenti esemplificazioni non sono stati considerati i dividendi attesi visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant

Non è stata simulata la variazione dei tassi Free Risk degli Indici Sottostanti visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo del Call Warrant prodotto da variazioni nel prezzo dell'Indice Sottostante, assumendo che la volatilità e il tempo a scadenza rimangono invariati.

Valore FTSE MIB	Prezzo del Warrant
18000.00	0.0385
20000.00	0.0788
22000.00	0.1400

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo del Call Warrant prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il prezzo dell'Indice Sottostante e il tempo a scadenza rimangono invariati.

Volatilità	Prezzo del Warrant
22%	0.0565
25%	0.0785
30%	0.1189

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo del Call Warrant prodotto da variazioni nel tempo alla scadenza, assumendo che il prezzo dell'Indice Sottostante e la volatilità rimangono invariati.

Tempo mancante alla scadenza	Prezzo del Warrant
400.00	0.0576
250.00	0.0272
100.00	0.0032

Caso 2

Le tabelle di cui ai successivi esempi A, B, e C forniscono, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del warrant al variare del prezzo

del sottostante, della volatilità e del tempo mancante a scadenza, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Alla data del 23/11/2010 i valori della volatilità implicita, del tempo mancante alla scadenza e del valore del sottostante per il Warrant su FTSE MIB con Strike 16000 e scadenza 17/08/2012, erano i seguenti:

Volatilità:	35.9%
Valore del sottostante:	20080
Tempo mancante alla scadenza:	633 giorni
Tasso Free Risk EUR:	1%

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo black-scholes è pari a 0.1809 euro.

Dividendi: per le seguenti esemplificazioni non sono stati considerati i dividendi attesi visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant

Non è stata simulata la variazione dei tassi Free Risk degli Indici Sottostanti visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo del Put Warrant prodotto da variazioni nel prezzo dell'Indice Sottostante, assumendo che la volatilità, il tasso di cambio e il tempo a scadenza rimangono invariati

Valore FTSE MIB	Prezzo del Warrant
18000.00	0.2394
20000.00	0.1829
22000.00	0.1395

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo del Put Warrant prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il prezzo dell'Indice Sottostante, il tasso di cambio e il tempo a scadenza rimangono invariati.

Volatilità	Prezzo del Warrant
30%	0.1327
35%	0.1735
38%	0.1984

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo del Put Warrant prodotto da variazioni nel tempo alla scadenza, assumendo che il prezzo dell'Indice Sottostante, il tasso di cambio e la volatilità rimangono invariati.

Tempo mancante alla scadenza	Prezzo del Warrant
500.00	0.1463
300.00	0.0876
100.00	0.0195

3 PUNTO DI PAREGGIO

Il punto di pareggio è quel valore dell'attività sottostante che permette all'investitore di conseguire con riferimento ad un singolo Warrant un importo differenziale pari al premio pagato per l'acquisto di quel Warrant.

Con riferimento ai **Call Warrant**, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di quel valore del Prezzo di Liquidazione tale che la seguente uguaglianza risulta soddisfatta:

$$\text{Strike Price} + (\text{Prezzo del Warrant} * \text{tasso di cambio} / \text{Parità}) = \text{Prezzo di Liquidazione}$$

Riprendendo l'esempio descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.0808 Euro, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione dell'Indice pari a 26808 punti indice, ovverosia tale che:

$$26000 + (0.0808 / 0.0001) = 26808$$

Naturalmente, se 26808 punti indice è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 26808 punti indice il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 26808 punti indice il portatore del Warrant realizza un utile.

Con riferimento ai **Put Warrant**, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di quel valore del Prezzo di Liquidazione tale che la seguente uguaglianza risulta soddisfatta:

$$\text{Strike Price} - (\text{Prezzo del Warrant} * \text{tasso di cambio} / \text{Parità}) = \text{Prezzo di Liquidazione}$$

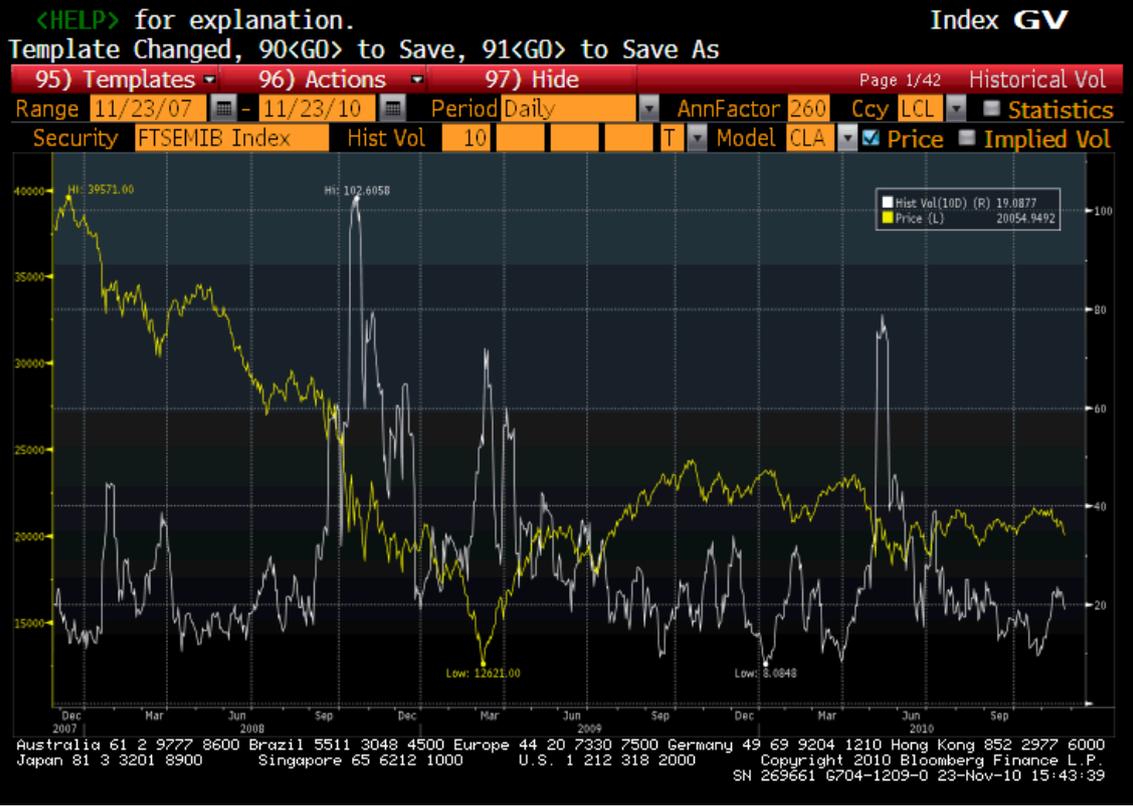
Riprendendo l'esempio precedentemente descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.1809 il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione dell'Indice pari a 14191, ovverosia tale che:

$$16000 - (0.1809 / 0.0001) = 14191$$

Naturalmente, se 14191 è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 14191 il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 14191 il portatore del Warrant realizza un utile.

4 ANDAMENTO STORICO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Il grafico sottostante riporta l'andamento dell'indice FTSE MIB e della volatilità dello stesso dal 23/11/2007 al 23/11/2010 (Fonte Bloomberg).



INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE

La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Warrant con provvedimento n. LOL-000555 del 30/11/2010.

La data di inizio delle negoziazioni verrà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.

L'Emittente, ai sensi dell'articolo 4.2.10 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., si è impegnata ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate prezzi denaro e prezzi lettera che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni della Borsa Italiana S.p.A. per un quantitativo almeno pari al numero minimo di lotti minimi di negoziazione determinato dalla Borsa Italiana S.p.A. ed indicato nella tabella allegata.

Caratteristiche dei "Société Générale Covered Warrant su Indici"

Le presenti Condizioni Definitive alla Nota Informativa sono relative all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il "**Mercato SeDex**") dei covered warrant emessi da Société Générale (l'"**Emittente**") e denominati "Société Générale Covered Warrant sull'Indice FTSE MIB – Settima Serie 2010" (i "**Warrant**" e, singolarmente, una "**Serie di Warrant**").

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento riprodotto nella Nota Informativa relativa ai "Société Générale Covered Warrant su Indici".

I Warrant oggetto di ammissione alla quotazione sono del tipo indicato nella Tabella allegata (colonna "Call/Put"), hanno facoltà di esercizio indicata nella Tabella allegata (colonna "europ/americ"). Si rimanda alla tabella allegata per le restanti caratteristiche dei Warrant.

Il quantitativo globale di Warrant che si ammettono con questo avviso è pari a 2 700 000 000.

Prezzi Indicativi dei Covered Warrant

Il prezzo dei Warrant (o "**premio**") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Warrant.

Il prezzo dei Warrant varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato del relativo Indice Sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'Indice Sottostante, l'andamento dei tassi di interesse e la vita residua dei Warrant.

A titolo puramente esemplificativo, la Tabella allegata in appendice contiene i prezzi indicativi dei Warrant, determinati assumendo che il prezzo e la volatilità dell'Indice Sottostante, i tassi di interesse e il tasso di cambio abbiano i valori indicati in tabella alla data del 23/11/2010.

Reperibilità delle informazioni e andamento degli Indici Azionari Sottostanti

I livelli dei sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali e sul sito internet <http://www.sgborsa.it> e possono essere, tra l'altro, richiesti al seguente numero verde 800 790 491.

Descrizione degli Indici Sottostanti

Di seguito si fornisce la descrizione degli Indici Sottostanti a ciascuna Serie di Warrants:

Nome dell'Indice **Indice FTSE MIB**

Sponsor FTSE Group

Descrizione dell'Indice L'indice FTSE MIB ricomprende le 40 azioni più liquide e capitalizzate quotate su Borsa Italiana. Il calcolo e la metodologia rimangono invariate rispetto all'indice S&P/MIB.

Disponibilità di informazioni

(i) pagina FTSEMIB <Index> <GO>
 bloomb
 erg

(ii) codice .FTMIB
 reuters

(iii) sito www.borsaitaliana.it
 internet <http://www.borsaitaliana.it/borsa/indici/indici-in-continua/dettaglio.html?indexCode=FTSEMIB&lang=it>

Prezzo di Liquidazione Valore di Apertura dell'Indice del Giorno di Valutazione

Ente di Rilevamento Borsa Italiana Spa

Divisa di Riferimento dell'Indice EUR

Tipo di Indice Price



Il Legale Rappresentate

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
001	Société Générale	FR0010970293	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11462	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.3%	1%	0.0808	20080.00	EUR	FTSE Group
002	Société Générale	FR0010970301	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11463	50 000 000	Cash	Americ	100	100	23.7%	1%	0.0434	20080.00	EUR	FTSE Group
003	Société Générale	FR0010970319	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11464	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.2%	1%	0.0206	20080.00	EUR	FTSE Group
004	Société Générale	FR0010970327	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11465	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.8%	1%	0.0110	20080.00	EUR	FTSE Group
005	Société Générale	FR0010970335	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11466	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.5%	1%	0.0057	20080.00	EUR	FTSE Group
006	Société Générale	FR0010970343	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11467	50 000 000	Cash	Americ	100	100	40.5%	1%	0.0571	20080.00	EUR	FTSE Group
007	Société Générale	FR0010970350	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11468	50 000 000	Cash	Americ	100	100	38.2%	1%	0.0967	20080.00	EUR	FTSE Group
008	Société Générale	FR0010970368	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11469	50 000 000	Cash	Americ	100	100	36.2%	1%	0.1523	20080.00	EUR	FTSE Group
009	Société Générale	FR0010970376	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	20/04/2012	0.0001	S11470	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.5%	1%	0.2269	20080.00	EUR	FTSE Group
010	Société Générale	FR0010970392	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11471	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.4%	1%	0.0873	20080.00	EUR	FTSE Group
011	Société Générale	FR0010970400	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11472	50 000 000	Cash	Americ	100	100	23.8%	1%	0.0481	20080.00	EUR	FTSE Group
012	Société Générale	FR0010970418	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11473	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.2%	1%	0.0232	20080.00	EUR	FTSE Group
013	Société Générale	FR0010970426	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11474	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.7%	1%	0.0124	20080.00	EUR	FTSE Group
014	Société Générale	FR0010970434	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11475	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.7%	1%	0.0072	20080.00	EUR	FTSE Group
015	Société Générale	FR0010970442	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11476	50 000 000	Cash	Americ	100	100	40.2%	1%	0.0606	20080.00	EUR	FTSE Group
016	Société Générale	FR0010970459	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11477	50 000 000	Cash	Americ	100	100	38.0%	1%	0.1017	20080.00	EUR	FTSE Group
017	Société Générale	FR0010970467	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11478	50 000 000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1%	0.1576	20080.00	EUR	FTSE Group
018	Société Générale	FR0010970483	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	18/05/2012	0.0001	S11479	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.4%	1%	0.2345	20080.00	EUR	FTSE Group
019	Société Générale	FR0010970491	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11480	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.5%	1%	0.1008	20080.00	EUR	FTSE Group
020	Société Générale	FR0010970509	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11481	50 000 000	Cash	Americ	100	100	23.8%	1%	0.0574	20080.00	EUR	FTSE Group
021	Société Générale	FR0010970517	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11482	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.2%	1%	0.0293	20080.00	EUR	FTSE Group
022	Société Générale	FR0010970525	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11483	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.8%	1%	0.0168	20080.00	EUR	FTSE Group
023	Société Générale	FR0010970533	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11484	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.7%	1%	0.0100	20080.00	EUR	FTSE Group
024	Société Générale	FR0010970541	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11485	50 000 000	Cash	Americ	100	100	39.9%	1%	0.0697	20080.00	EUR	FTSE Group
025	Société Générale	FR0010970558	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11486	50 000 000	Cash	Americ	100	100	37.9%	1%	0.1148	20080.00	EUR	FTSE Group
026	Société Générale	FR0010970566	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11487	50 000 000	Cash	Americ	100	100	36.0%	1%	0.1747	20080.00	EUR	FTSE Group
027	Société Générale	FR0010970574	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	20/07/2012	0.0001	S11488	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.5%	1%	0.2537	20080.00	EUR	FTSE Group
028	Société Générale	FR0010970582	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11489	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.5%	1%	0.1063	20080.00	EUR	FTSE Group
029	Société Générale	FR0010970590	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11490	50 000 000	Cash	Americ	100	100	23.8%	1%	0.0616	20080.00	EUR	FTSE Group
030	Société Générale	FR0010970608	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11491	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.2%	1%	0.0321	20080.00	EUR	FTSE Group
031	Société Générale	FR0010970616	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11492	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.8%	1%	0.0188	20080.00	EUR	FTSE Group
032	Société Générale	FR0010970624	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11493	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.7%	1%	0.0114	20080.00	EUR	FTSE Group
033	Société Générale	FR0010970632	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11494	50 000 000	Cash	Americ	100	100	39.8%	1%	0.0738	20080.00	EUR	FTSE Group
034	Société Générale	FR0010970657	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11495	50 000 000	Cash	Americ	100	100	37.8%	1%	0.1201	20080.00	EUR	FTSE Group
035	Société Générale	FR0010970673	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11496	50 000 000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1%	0.1809	20080.00	EUR	FTSE Group
036	Société Générale	FR0010970699	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	17/08/2012	0.0001	S11497	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.6%	1%	0.2625	20080.00	EUR	FTSE Group
037	Société Générale	FR0010970707	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11498	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.5%	1%	0.1187	20080.00	EUR	FTSE Group
038	Société Générale	FR0010970756	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11499	50 000 000	Cash	Americ	100	100	23.9%	1%	0.0719	20080.00	EUR	FTSE Group
039	Société Générale	FR0010970764	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11500	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.4%	1%	0.0399	20080.00	EUR	FTSE Group
040	Société Générale	FR0010970798	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11501	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.9%	1%	0.0240	20080.00	EUR	FTSE Group
041	Société Générale	FR0010970806	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11502	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.7%	1%	0.0148	20080.00	EUR	FTSE Group

N serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
042	Société Générale	FR0010970814	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11503	50 000 000	Cash	Americ	100	100	39.7%	1%	0.0836	20080.00	EUR	FTSE Group
043	Société Générale	FR0010970848	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11504	50 000 000	Cash	Americ	100	100	37.7%	1%	0.1325	20080.00	EUR	FTSE Group
044	Société Générale	FR0010970855	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11505	50 000 000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1%	0.1963	20080.00	EUR	FTSE Group
045	Société Générale	FR0010970871	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	19/10/2012	0.0001	S11506	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.5%	1%	0.2786	20080.00	EUR	FTSE Group
046	Société Générale	FR0010970889	FTSE MIB	Call		26000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11507	50 000 000	Cash	Americ	100	100	25.6%	1%	0.1251	20080.00	EUR	FTSE Group
047	Société Générale	FR0010970897	FTSE MIB	Call		28000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11508	50 000 000	Cash	Americ	100	100	24.0%	1%	0.0770	20080.00	EUR	FTSE Group
048	Société Générale	FR0010970905	FTSE MIB	Call		30000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11509	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.4%	1%	0.0429	20080.00	EUR	FTSE Group
049	Société Générale	FR0010970913	FTSE MIB	Call		32000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11510	50 000 000	Cash	Americ	100	100	22.0%	1%	0.0267	20080.00	EUR	FTSE Group
050	Société Générale	FR0010970921	FTSE MIB	Call		34000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11511	50 000 000	Cash	Americ	100	100	21.9%	1%	0.0172	20080.00	EUR	FTSE Group
051	Société Générale	FR0010970939	FTSE MIB	Put		12000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11512	50 000 000	Cash	Americ	100	100	39.6%	1%	0.0876	20080.00	EUR	FTSE Group
052	Société Générale	FR0010970947	FTSE MIB	Put		14000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11513	50 000 000	Cash	Americ	100	100	37.6%	1%	0.1374	20080.00	EUR	FTSE Group
053	Société Générale	FR0010970954	FTSE MIB	Put		16000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11514	50 000 000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1%	0.2029	20080.00	EUR	FTSE Group
054	Société Générale	FR0010970962	FTSE MIB	Put		18000.00	30/11/2010	16/11/2012	0.0001	S11515	50 000 000	Cash	Americ	100	100	34.5%	1%	0.2860	20080.00	EUR	FTSE Group

APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT SU INDICI"

Articolo 1

Introduzione

Il Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Covered Warrant su Indici" (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**" o una "**Serie di Warrant**") emessi da Société Générale S.A. (di seguito l'"**Emittente**"). I Warrant sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "americano", esercitabile in qualunque momento entro la Data di Scadenza (come di seguito definita) o "europeo", esercitabile esclusivamente nella Data di Scadenza (come di seguito definita). L'esercizio dei Warrant, da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Regolamento, 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 (come di seguito definito). I Warrant non esercitati prima della Data di Scadenza sono considerati automaticamente esercitati a scadenza.

Articolo 2

Definizioni

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

"**Borsa Valori di Riferimento**" indica per ogni attività inclusa nell'Indice la Borsa principale di negoziazione dell'attività stessa.

"**Cassa Incaricata**" indica BNP Paribas, Filiale di Milano con sede in Via Ansperto 5, Milano.

"**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 dall'Articolo 4 (ii) del presente Regolamento.

Laddove 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 medesimo articolo 4, 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 riprodotto nella Nota Informativa.

"Divisa di Riferimento" o **"Divisa"** indica la divisa di denominazione delle Attività Sottostanti.

"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'Indice Sottostante registrate prima del verificarsi di uno Sconvolgimento di Mercato o di un evento di cui all'articolo 7 del presente Regolamento 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 ciascun Indice Sottostante, un qualsiasi giorno in cui il valore dell'Indice Sottostante è regolarmente pubblicato dallo Sponsor. 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 dei Giorni Lavorativi del Periodo di Valutazione che sia anche un Giorno di Negoziazione. Qualora nessuno dei Giorni Lavorativi che compongono il Periodo di Valutazione sia un Giorno di Negoziazione, allora il Giorno di Valutazione sarà il primo Giorno Lavorativo successivo al Periodo di Valutazione. In tal caso l'Emittente corrisponderà ai Portatori dei Warrants l'Equo Valore di Mercato dei Warrants.

"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).

"Indice" o **"Indice Sottostante"** indica l'indice sottostante indicato come tale nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa. L'Indice sottostante potrà essere un indice azionario, un indice obbligazionario, un indice di commodities, un indice di futures di commodities e un indice di valute. Ciascun Indice dovrà essere notorio e caratterizzato da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione. Le informazioni sull'Indice saranno contenute nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"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 punti Indice controllati 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 il la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, i Warrant si intenderanno scaduti il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"**Periodo di Valutazione**" indica il periodo che inizia a decorrere:

(i) in relazione ai Warrants di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per gli Indici del continente asiatico (ivi inclusa l'Oceania) e per Indici gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. o da società con le quali la Borsa Italiana S.p.A. ha stipulato appositi accordi, dal Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) giorni; (b) per tutti gli altri Indici, dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) giorni;

(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) giorni.

"**Sconvolgimento di Mercato**" indica una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni relativamente ad un numero significativo dei titoli che compongono rispettivamente l'Indice Sottostante o una sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti di opzione, o dei contratti future relativi all'Indice Sottostante, negoziati nei rispettivi mercati derivati di quotazione.

Ai fini e nei limiti della presente definizione, (i) una sospensione infragiornaliera nelle negoziazioni causata da variazioni di prezzo che eccedono i livelli stabiliti dalle autorità competenti; 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”.

"**Sponsor**" indica, per ciascuna Serie di Warrant, il soggetto responsabile per il calcolo e la gestione del relativo Indice Sottostante che verrà indicato nella tabella allegata alle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"**Strike Price**" o "**Prezzo Base**" indica il valore dell'Indice 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 dell'Indice è espresso 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, 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.

"**Valore di Liquidazione**" o "**Prezzo di Liquidazione**" indica il valore dell'Indice Sottostante rilevato dall'Agente per il Calcolo nel Giorno di Valutazione e utilizzato ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. Con riferimento ai vari Indici, salvo, ove applicabile, quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il Prezzo di Liquidazione verrà determinato sulla base dei valori di chiusura, come definiti e calcolati dai rispettivi Sponsor degli Indici, ad eccezione degli Indici gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. o da società con le quali la Borsa Italiana S.p.A. ha stipulato appositi accordi, per i quali il Prezzo di

Liquidazione verrà determinato sulla base dei prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono.

Articolo 3
Trasferimento dei
Warrant

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**).

Articolo 4
Esercizio dei Warrant

(i) Procedura di esercizio

Ai fini dell'esercizio volontario dei Warrant di tipo americano, il Portatore dovrà inviare 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) di ciascun giorno del Periodo 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.

(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 dal presente Regolamento 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

Ciascun Warrant di tipo americano in relazione al quale la Richiesta di Esercizio non sia stata validamente presentata entro le ore 10.00 (ora di Milano) del giorno precedente 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.

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 riprodotto nella Nota Informativa) da inviarsi (i) nel caso di Warrant su Indici gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., o da società con le quali la Borsa Italiana S.p.A. ha stipulato appositi accordi, entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data di Scadenza; (ii) nel caso di Warrant su tutti gli altri Indici 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 per 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.

Articolo 5
Calcolo e pagamento
dell'Importo
Differenziale

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 (ove necessario) per il rispettivo Tasso di Cambio;
- 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 (ove necessario) per il rispettivo Tasso di Cambio;

L'Emittente verserà l'Importo Differenziale, calcolato in relazione a ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, nel Giorno di Liquidazione.

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 e, ai fini dell'Esercizio in Eccezione, la Data di Scadenza).

Articolo 6
Imposte e tasse

Qualunque tassa o imposta dovuta in relazione all'esercizio dei Warrant sarà interamente a carico del Portatore.

Articolo 7
Eventi relativi all'Indice Sottostante

(a) *Calcolo dell'Indice Sottostante affidato ad un soggetto terzo*

Nel caso in cui l'Indice Sottostante venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor (il "**Soggetto Terzo**") da quest'ultimo incaricato a tal fine, lo Sponsor si considererà sostituito dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori dei Warrant verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazioni dell'Indice così come calcolato dal Soggetto Terzo nei modi previsti dall'Articolo 9 del presente Regolamento.

(b) *Modifiche nel calcolo o nella composizione dell'Indice Sottostante*

Nel caso in cui lo Sponsor o il Soggetto Terzo modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo dell'Indice Sottostante o nel caso in cui lo Sponsor o un'altra competente Autorità del mercato sostituisca all'Indice Sottostante un nuovo indice, l'Emittente avrà il diritto di:

(i) sostituire l'Indice Sottostante con l'Indice Sottostante come modificato o dall'indice con cui lo stesso è stato sostituito, moltiplicato, ove necessario, per un coefficiente ("**Coefficiente di Adeguamento**") che assicuri la continuità con l'attività sottostante i Warrant. Ai Portatori dei Warrant verrà data comunicazione della modifica all'Indice Sottostante o della sua sostituzione con un altro indice nonché, se del caso, del Coefficiente di Adeguamento nei modi previsti dall'Articolo 9 del presente Regolamento, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla modifica o sostituzione; ovvero

(ii) adempire agli obblighi nascenti a suo carico dai Warrant secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

(c) Cessazione del calcolo dell'Indice Sottostante

Qualora lo Sponsor o il Soggetto Terzo dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione dell'Indice Sottostante senza procedere al calcolo e alla pubblicazione di un indice sostitutivo, l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione ai Warrant corrispondendo ai Portatori dei Warrant un importo rappresentante l'Equo Valore di Mercato dei Warrant.

I Portatori dei Warrant saranno messi a conoscenza dell'Equo Valore di Mercato del Warrant così determinato, nei modi previsti dall'Articolo 9 del presente Regolamento, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo a quello di determinazione di tale valore di mercato.

L'Equo Valore di Mercato del Warrant verrà corrisposto ai Portatori dei Warrant il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui lo stesso è stato determinato.

Articolo 8
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.

Articolo 9
Comunicazioni

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A.

Articolo 10
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 al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità o 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 all'articolo 9 del presente Regolamento.

Articolo 11
Legge applicabile e foro competente

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 ai sensi dell'articolo

1469-bis, comma 2, del Codice Civile è quello della residenza o domicilio elettivo del consumatore medesimo. Per ogni altra controversia è competente il Foro di Milano.

Articolo 12
Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori warrant con le stesse caratteristiche e condizioni dei Warrant.

APPENDICE B - MODELLO DI DICHIARAZIONE DI ESERCIZIO

DICHIARAZIONE DI ESERCIZIO

*Da compilare a cura del portatore del Warrant

“Société Générale Covered Warrant su _____”

A Société Générale

Attenzione di RESS/OPM/TIT/WOC

Fax al n. 0033-1- 42 13 32 23

e per conoscenza:

BNP PARIBAS Securities Services - Succursale di Milano

Tel. + 39 02 7247 4625

Fax + 39 02 7247 4260

Oggetto: “Société Générale Covered Warrant su _____”

1. Il portatore del Warrant

*

Cognome e nome o ragione sociale della società

del portatore del Warrant

*

Via e numero civico

*

Comune, provincia

*

Telefono

con la presente esercita in modo irrevocabile i Warrant di cui è titolare secondo le modalità previste nel Regolamento dei “Société Générale Covered Warrant su _____”.

Serie dei Warrant da esercitare:

Numero di Warrant da esercitare

*

(Numero minimo di esercizio pari a _____ Warrant nel caso di Warrant su Indici _____)

2. I Warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto N. 60009 detenuto, nell’interesse di Société Générale, da BNP Paribas Filiale di Milano presso Monte Titoli S.p.A..

3. Con la presente il portatore del Warrant ordina irrevocabilmente a Société Générale di trasmettere l’Importo Differenziale al seguente conto:

*

Titolare del conto (Cognome o ragione sociale)

*

Conto N.

*

presso

*

Codice banca

4. I Warrant non verranno registrati negli Stati Uniti ai sensi del "*United States Security Act*" del 1993; i Warrant non sono ammessi alla contrattazione in una borsa statunitense o in altro modo registrati presso la "*Commodity Futures Trading Commission*" ("CFTC") ai sensi della "*United States Commodity Exchange Act*". L'Emittente non è registrato come intermediario di borsa ("*Commission Merchant*") presso la CFTC. Con l'acquisto e l'accettazione dei Warrant il portatore del Warrant garantisce di non essere '*United States Person*' come definito in seguito e garantisce inoltre che venderà i Warrant, qualora in futuro dovesse rientrare nella definizione di '*United States Person*'; il portatore dei Warrant garantisce inoltre che non ha mai in nessun periodo venduto o negoziato, sia direttamente che indirettamente, i Warrant negli Stati Uniti e che non intende farlo in futuro; il portatore del Warrant garantisce inoltre che (a) non ha mai offerto, venduto o negoziato Warrant nei confronti di una '*United States Person*' e che non lo farà (né per se stesso né per terzi) in futuro e che (b) i Warrant non sono stati acquistati per conto di una '*United States Person*'. In caso di vendita del Warrant il portatore del Warrant si impegna a consegnare all'acquirente ovvero ad informarlo per iscritto delle limitazioni - inclusa la definizione seguente - oggetto del presente articolo.

Si applicano le definizioni seguenti: con "Stati Uniti" si intendono gli Stati Uniti d'America (inclusi tutti gli stati, il "*District of Columbia*" nonché ogni altro territorio, possesso o area che rientri sotto la loro giurisdizione); per "*United States Person*" si intende un cittadino o un residente negli Stati Uniti d'America, così come società di capitali e di persone o altre forme di società costituite ai sensi della legislazione degli Stati Uniti d'America o di ognuna delle relative suddivisioni politiche, nonché amministrazioni fiduciarie tali che, indipendentemente dall'origine delle loro entrate, sono soggetti a tassazione negli Stati Uniti d'America.

Il portatore del Warrant accetta che la presente dichiarazione venga presentata ad enti ed altri uffici pubblici (anche fuori dalla Repubblica Italiana).

5. Il sottoscritto è consapevole che la dichiarazione d'esercizio non sarà ritenuta valida qualora non venissero rispettate le condizioni di cui all'Articolo 4 del Regolamento, questo vale soprattutto qualora i Warrant venissero trasferiti in modo da rendere impossibile una chiara correlazione di tale trasferimento con la dichiarazione d'esercizio dei Warrant. Per questo motivo per il trasferimento dei Warrant occorre riportare il cognome e l'indirizzo come

dal punto 1 della presente dichiarazione d'esercizio nonché indicare per esteso il riferimento
"Re: "Société Générale Covered Warrant su Indici _____ serie codice)"

*

_____ il _____

Luogo Data

*

Firma (firme) del portatore del Warrant

APPENDICE C - MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

*Da compilare a cura del portatore del Warrant

A Société Générale

Attenzione di RESS/OPM/TIT/WOC

Fax al n. 0033-1- 42 13 32 23)

e per conoscenza:

BNP PARIBAS Securities Services - Succursale di Milano

Tel. + 39 02 7247 4625

Fax + 39 02 7247 4260)

Oggetto: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT _____

1. Il portatore del Warrant

*

Cognome e nome o ragione sociale della società

del portatore del Warrant

*

Via e numero civico

*

Comune, provincia

*

Telefono

con la presente rinuncia in modo irrevocabile all'Esercizio dei Warrant di cui è titolare secondo le modalità descritte nel Regolamento dei Société Générale su

Serie dei Warrant:

*

Numero di Warrant:

*

Luogo Data

*

_____ il _____

Firma (firme) del portatore del Warrant