

<b>AVVISO n.13171</b>	<b>17 Ottobre 2005</b>	<b>SeDeX – PLAIN VANILLA</b>
-----------------------	------------------------	------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : SOCIETE GENERALE  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio delle Negoziazioni Covered Warrant  
plain vanilla "Société Générale" emessi  
nell'ambito di un programma

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Strumenti finanziari:

- a) **“Covered Warrant su Indici – Ottava serie 2005”**
- b) **“Covered Warrant su Azioni Italiane – Ottava serie 2005”**
- c) **“Covered Warrant su Azioni Estere – Ottava serie 2005”**
- d) **“Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Ottava serie 2005”**

Emittente:

Société Générale S.A.

Rating Emittente:

Società di Rating	Long Term	Data Report
Moody's	Aa2	10/01/2005
Standard & Poor's	AA-	24/05/2005
Fitch	AA-	12/04/2005

Oggetto:

**INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni:

19 ottobre 2005

Orari e modalità di negoziazione:

Negoziazione continua e l'orario stabilito dagli artt. IA.5.6 e IA.6.1.8 delle Istruzioni

Mercato di quotazione:

Borsa - Comparto SEDEX, *“segmento covered warrant plain vanilla”*  
Borsa – Comparto TAH: “Covered Warrant su Indici – Ottava serie 2005” limitatamente alle serie dalla n. 6 alla n. 7, “Covered Warrant su Azioni Estere – Ottava serie 2005” limitatamente alle serie dalla n. 1 alla n. 12 e dalla n. 15 alla n. 17 e “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Settima serie 2005”

Operatore incaricato ad  
assolvere l'impegno di quotazione:

Société Générale S.A.  
Codice specialist: 0667

Modalità di liquidazione  
dei contratti:

liquidazione a contante garantita il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di conclusione dei contratti.

## **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

- a) “Covered Warrant su Indici – Ottava serie 2005”**
- b) “Covered Warrant su Azioni Italiane – Ottava serie 2005”**
- c) “Covered Warrant su Azioni Estere – Ottava serie 2005”**
- d) “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Ottava serie 2005”**

Quantitativo minimo di  
negoziazione di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered  
warrant (colonna “Lotto Neg.”)

Controvalore minimo dei blocchi: 150.000 Euro

Impegno giornaliero ad esporre  
prezzi denaro e lettera  
per ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered  
warrant (colonna “N.Lotti M.M.”)

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: europeo

## **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 19 ottobre 2005 i “Covered Warrant su Indici – Ottava serie 2005”, i “Covered Warrant su Azioni Italiane – Ottava serie 2005”, i “Covered Warrant su Azioni Estere – Ottava serie 2005” e i “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Ottava serie 2005” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Schede riepilogative delle caratteristiche dei covered warrant;
- Avvertenze e tabelle degli Avvisi Integrativi dei covered warrant
- Regolamenti dei covered warrant.

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	FR0010244384	S05725	360827	SDSG AL	C12MZ06	ALLEANZA	Call	12	17/03/2006	0,1	20000000	100	600
2	FR0010244392	S05726	360828	SDSG AL	C10GN06	ALLEANZA	Call	10	16/06/2006	0,1	20000000	100	300
3	FR0010244400	S05727	360829	SDSG AL	C11GN06	ALLEANZA	Call	11	16/06/2006	0,1	20000000	100	400
4	FR0010244418	S05728	360830	SDSG AL	C12GN06	ALLEANZA	Call	12	16/06/2006	0,1	20000000	100	750
5	FR0010244426	S05729	360831	SDSG G	C26GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	26	16/06/2006	0,1	20000000	100	100
6	FR0010244434	S05730	360832	SDSG G	C28GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	28	16/06/2006	0,1	20000000	100	140
7	FR0010244442	S05731	360833	SDSG G	C30GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	30	16/06/2006	0,1	20000000	100	250
8	FR0010244483	S05732	360834	SDSG G	C32GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	32	16/06/2006	0,1	20000000	100	350
9	FR0010244566	S05733	360835	SDSG G	P22,5MZ06	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	22,5	17/03/2006	0,1	20000000	100	250
10	FR0010244921	S05734	360836	SDSG G	P22,5GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	22,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	190
11	FR0010244939	S05735	360837	SDSG G	P25GN06	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	25	16/06/2006	0,1	20000000	100	110
12	FR0010244970	S05736	360838	SDSG AUTO	C22,5GN06	AUTOSTRADE	Call	22,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	250
13	FR0010244988	S05738	360839	SDSG AUTO	P19GN06	AUTOSTRADE	Put	19	16/06/2006	0,1	20000000	100	180
14	FR0010244996	S05748	360840	SDSG CAP	C4,5MZ06	CAPITALIA	Call	4,5	17/03/2006	0,1	20000000	100	750

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
15	FR0010245001	S05749	360841	SDSG CAP	C4,5GN06	CAPITALIA	Call	4,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	550
16	FR0010245019	S05750	360842	SDSG CAP	C5GN06	CAPITALIA	Call	5	16/06/2006	0,1	20000000	100	800
17	FR0010245027	S05751	360843	SDSG CAP	P4GN06	CAPITALIA	Put	4	16/06/2006	0,1	20000000	100	850
18	FR0010245043	S05739	360844	SDSG BFI	C5,5MZ06	BANCA FIDEURAM	Call	5,5	17/03/2006	0,1	20000000	100	1100
19	FR0010245050	S05740	360845	SDSG BFI	C5GN06	BANCA FIDEURAM	Call	5	16/06/2006	0,1	20000000	100	800
20	FR0010245068	S05741	360846	SDSG BFI	C5,5GN06	BANCA FIDEURAM	Call	5,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	1000
21	FR0010245076	S05776	360847	SDSG BMPS	C3,5GN06	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	3,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	600
22	FR0010245092	S05777	360848	SDSG BMPS	C4GN06	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	4	16/06/2006	0,1	20000000	100	650
23	FR0010245100	S05745	360849	SDSG BNL	C2,75GN06	BNL	Call	2,75	16/06/2006	0,1	20000000	100	800
24	FR0010245126	S05746	360850	SDSG BNL	C3GN06	BNL	Call	3	16/06/2006	0,1	20000000	100	1100
25	FR0010245134	S05747	360851	SDSG BNL	P2,4GN06	BNL	Put	2,4	16/06/2006	0,1	20000000	100	1100
26	FR0010245159	S05760	360852	SDSG ENEL	C7GN06	ENEL	Call	7	16/06/2006	0,1	20000000	100	500
27	FR0010245183	S05761	360853	SDSG ENEL	C7,5GN06	ENEL	Call	7,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	550
28	FR0010245191	S05762	360854	SDSG ENEL	C8GN06	ENEL	Call	8	16/06/2006	0,1	20000000	100	650
29	FR0010245217	S05763	360855	SDSG ENEL	P6,4GN06	ENEL	Put	6,4	16/06/2006	0,1	20000000	100	450
30	FR0010245233	S05752	360856	SDSG ENI	C30MZ06	ENI	Call	30	17/03/2006	0,1	20000000	100	400

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
31	FR0010245373	S05753	360857	SDSG ENI	C24GN06	ENI	Call	24	16/06/2006	0,1	20000000	100	90
32	FR0010245399	S05754	360858	SDSG ENI	C26GN06	ENI	Call	26	16/06/2006	0,1	20000000	100	140
33	FR0010245415	S05755	360859	SDSG ENI	C30GN06	ENI	Call	30	16/06/2006	0,1	20000000	100	500
34	FR0010244475	S05756	360860	SDSG ENI	P24MZ06	ENI	Put	24	17/03/2006	0,1	20000000	100	110
35	FR0010244517	S05757	360861	SDSG ENI	P20GN06	ENI	Put	20	16/06/2006	0,1	20000000	100	350
36	FR0010244541	S05758	360862	SDSG ENI	P22GN06	ENI	Put	22	16/06/2006	0,1	20000000	100	140
37	FR0010244574	S05759	360863	SDSG ENI	P24GN06	ENI	Put	24	16/06/2006	0,1	20000000	100	90
38	FR0010244582	S05764	360864	SDSG F	C7GN06	FIAT	Call	7	16/06/2006	0,1	20000000	100	400
39	FR0010244616	S05765	360865	SDSG F	C8GN06	FIAT	Call	8	16/06/2006	0,1	20000000	100	500
40	FR0010244632	S05766	360866	SDSG F	C8,5GN06	FIAT	Call	8,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	500
41	FR0010244681	S05767	360867	SDSG F	P6,5GN06	FIAT	Put	6,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	700
42	FR0010245357	S05790	360868	SDSG TIT	C2,5GN06	TELECOM ITALIA	Call	2,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	850
43	FR0010245365	S05791	360869	SDSG TIT	C2,75GN06	TELECOM ITALIA	Call	2,75	16/06/2006	0,1	20000000	100	1100
44	FR0010245381	S05792	360870	SDSG TIT	C3GN06	TELECOM ITALIA	Call	3	16/06/2006	0,1	20000000	100	1200
45	FR0010245407	S05793	360871	SDSG TIT	P2,25GN06	TELECOM ITALIA	Put	2,25	16/06/2006	0,1	20000000	100	1300
46	FR0010245423	S05794	360872	SDSG TIT	P2,5GN06	TELECOM ITALIA	Put	2,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	950
47	FR0010244947	S05742	360873	SDSG BIN	C4GN06	BANCA INTESA	Call	4	16/06/2006	0,1	20000000	100	700

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
48	FR0010244954	S05743	360874	SDSG BIN	C4,5GN06	BANCA INTESA	Call	4,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	1300
49	FR0010244962	S05744	360875	SDSG BIN	P3,6GN06	BANCA INTESA	Put	3,6	16/06/2006	0,1	20000000	100	900
50	FR0010245464	S05768	360876	SDSG LUX	C20GN06	LUXOTTICA	Call	20	16/06/2006	0,1	10000000	100	90
51	FR0010244509	S05769	360877	SDSG LUX	C25GN06	LUXOTTICA	Call	25	16/06/2006	0,1	10000000	100	350
52	FR0010244608	S05770	360878	SDSG MS	C10GN06	MEDIASET	Call	10	16/06/2006	0,1	20000000	100	350
53	FR0010244699	S05771	360879	SDSG MS	C11,5GN06	MEDIASET	Call	11,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	550
54	FR0010244905	S05772	360880	SDSG MS	P9GN06	MEDIASET	Put	9	16/06/2006	0,1	20000000	100	400
55	FR0010244913	S05773	360881	SDSG MED	C5,6GN06	MEDIOLANUM	Call	5,6	16/06/2006	0,1	20000000	100	650
56	FR0010245118	S05774	360882	SDSG MED	C6,2GN06	MEDIOLANUM	Call	6,2	16/06/2006	0,1	20000000	100	700
57	FR0010245175	S05775	360883	SDSG MED	P5GN06	MEDIOLANUM	Put	5	16/06/2006	0,1	20000000	100	850
58	FR0010245209	S05778	360884	SDSG SPI	C13GN06	SAN PAOLO IMI	Call	13	16/06/2006	0,1	20000000	100	160
59	FR0010245258	S05779	360885	SDSG SPI	C15GN06	SAN PAOLO IMI	Call	15	16/06/2006	0,1	20000000	100	550
60	FR0010245274	S05780	360886	SDSG SPI	P11GN06	SAN PAOLO IMI	Put	11	16/06/2006	0,1	20000000	100	400
61	FR0010245308	S05781	360887	SDSG PG	C0,45MZ06	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,45	17/03/2006	0,1	20000000	100	6200
62	FR0010245324	S05782	360888	SDSG PG	C0,4GN06	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,4	16/06/2006	0,1	20000000	100	4100
63	FR0010245332	S05783	360889	SDSG PG	C0,45GN06	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,45	16/06/2006	0,1	20000000	100	5100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
64	FR0010245340	S05784	360890	SDSG PG	P0,32GN06	SEAT PAGINE GIALLE	Put	0,32	16/06/2006	0,1	20000000	100	7000
65	FR0010245431	S05785	360891	SDSG TIS	C2,75GN06	TISCALI	Call	2,75	16/06/2006	0,1	10000000	100	750
66	FR0010245449	S05786	360892	SDSG TIS	C3GN06	TISCALI	Call	3	16/06/2006	0,1	10000000	100	1000
67	FR0010244806	S05787	360893	SDSG TIS	C3,25GN06	TISCALI	Call	3,25	16/06/2006	0,1	10000000	100	1400
68	FR0010244897	S05788	360894	SDSG TIS	P2,5MZ06	TISCALI	Put	2,5	17/03/2006	0,1	10000000	100	1400
69	FR0010245035	S05789	360895	SDSG TIS	P2,5GN06	TISCALI	Put	2,5	16/06/2006	0,1	10000000	100	1200
70	FR0010245084	S05795	360896	SDSG UC	C4,5GN06	UNICREDITO	Call	4,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	550
71	FR0010245167	S05796	360897	SDSG UC	C4,75GN06	UNICREDITO	Call	4,75	16/06/2006	0,1	20000000	100	650
72	FR0010245225	S05797	360898	SDSG UC	C5GN06	UNICREDITO	Call	5	16/06/2006	0,1	20000000	100	750
73	FR0010245241	S05798	360899	SDSG UC	C5,25GN06	UNICREDITO	Call	5,25	16/06/2006	0,1	20000000	100	900
74	FR0010245266	S05799	360900	SDSG UC	C5,5GN06	UNICREDITO	Call	5,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	900
75	FR0010245290	S05800	360901	SDSG UC	P4GN06	UNICREDITO	Put	4	16/06/2006	0,1	20000000	100	950
76	FR0010245316	S05801	360902	SDSG UC	P4,5GN06	UNICREDITO	Put	4,5	16/06/2006	0,1	20000000	100	750

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	FR0010244459	S05804	360903	SDSG USAMZN	C45GN06	AMAZON	Call	45	16/06/2006	0,01	100000000	100	650
2	FR0010244491	S05805	360904	SDSG USAMZN	C50GN06	AMAZON	Call	50	16/06/2006	0,01	100000000	100	1200
3	FR0010244533	S05806	360905	SDSG USAAQ	C55GN06	APPLE	Call	55	16/06/2006	0,01	100000000	100	850
4	FR0010244558	S05807	360906	SDSG USAAQ	C60GN06	APPLE	Call	60	16/06/2006	0,01	100000000	100	750
5	FR0010244624	S05808	360907	SDSG USCIS	C18GN06	CISCO SYSTEM	Call	18	16/06/2006	0,01	100000000	100	1200
6	FR0010244657	S05809	360908	SDSG USCIS	C22GN06	CISCO SYSTEM	Call	22	16/06/2006	0,01	100000000	100	1900
7	FR0010244673	S05810	360909	SDSG USINL	C25GN06	INTEL	Call	25	16/06/2006	0,01	100000000	100	950
8	FR0010244707	S05811	360910	SDSG USINL	C30GN06	INTEL	Call	30	16/06/2006	0,01	100000000	100	2100
9	FR0010244731	S05812	360911	SDSG USMSF	C25GN06	MICROSOFT	Call	25	16/06/2006	0,01	100000000	100	950
10	FR0010244756	S05813	360912	SDSG USMSF	C30GN06	MICROSOFT	Call	30	16/06/2006	0,01	100000000	100	1700
11	FR0010244772	S05814	360913	SDSG USYHO	C34GN06	YAHOO!	Call	34	16/06/2006	0,01	100000000	100	750
12	FR0010244780	S05815	360914	SDSG USYHO	C38GN06	YAHOO!	Call	38	16/06/2006	0,01	100000000	100	900
13	FR0010244467	S05711	360915	SDSG DEDTE	C15GN06	DEUTSCHE TELEKOM	Call	15	16/06/2006	0,1	100000000	100	140
14	FR0010244525	S05712	360916	SDSG DEDTE	C18GN06	DEUTSCHE TELEKOM	Call	18	16/06/2006	0,1	100000000	100	350
15	FR0010244590	S05708	360917	SDSG FINOK	C13,5GN06	NOKIA	Call	13,5	16/06/2006	0,1	100000000	100	130
16	FR0010244640	S05709	360918	SDSG FINOK	C15GN06	NOKIA	Call	15	16/06/2006	0,1	100000000	100	300

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
17	FR0010244665	S05710	360919	SDSG FINOK	P12GN06	NOKIA	Put	12	16/06/2006	0,1	100000000	100	250
18	FR0010244723	S05702	360920	SDSG STM	C14GN06	STMICROELECTR ONICS	Call	14	15/06/2006	0,01	100000000	100	1400
19	FR0010244749	S05703	360921	SDSG STM	C16GN06	STMICROELECTR ONICS	Call	16	15/06/2006	0,01	100000000	100	1900
20	FR0010244764	S05704	360922	SDSG STM	P12,5GN06	STMICROELECTR ONICS	Put	12,5	15/06/2006	0,01	100000000	100	1900
21	FR0010244798	S05705	360923	SDSG STM	P13,5GN06	STMICROELECTR ONICS	Put	13,5	15/06/2006	0,01	100000000	100	1600
22	FR0010244871	S05706	360924	SDSG FRFP	C230GN06	TOTAL	Call	230	15/06/2006	0,01	100000000	100	130
23	FR0010244889	S05707	360925	SDSG FRFP	C260GN06	TOTAL	Call	260	15/06/2006	0,01	100000000	100	300

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>		<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	FR0010241950	S05697	360926	SDSG DAX	C5000GN06	DAX	Call	5000	16/06/2006	0,001	100000000	100	45
2	FR0010241968	S05698	360927	SDSG DAX	C5250GN06	DAX	Call	5250	16/06/2006	0,001	100000000	100	50
3	FR0010241976	S05699	360928	SDSG DAX	C5500GN06	DAX	Call	5500	16/06/2006	0,001	100000000	100	60
4	FR0010241984	S05700	360929	SDSG DAX	P4500GN06	DAX	Put	4500	16/06/2006	0,001	100000000	100	80
5	FR0010241992	S05701	360930	SDSG DAX	P4750GN06	DAX	Put	4750	16/06/2006	0,001	100000000	100	70
6	FR0010242586	S05802	360931	SDSG ND100	C1600GN06	NASDAQ 100	Call	1600	16/06/2006	0,001	100000000	100	200
7	FR0010242602	S05803	360932	SDSG ND100	P1400GN06	NASDAQ 100	Put	1400	16/06/2006	0,001	100000000	100	300
8	FR0010242826	S05713	360933	SDSG SPMIBC40000MZ06		S&P/MIB	Call	40000	17/03/2006	0,0001	100000000	100	300
9	FR0010242834	S05714	360934	SDSG SPMIBC42000MZ06		S&P/MIB	Call	42000	17/03/2006	0,0001	100000000	100	350
10	FR0010242859	S05715	360935	SDSG SPMIBC32000GN06		S&P/MIB	Call	32000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	65
11	FR0010242875	S05716	360936	SDSG SPMIBC34000GN06		S&P/MIB	Call	34000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	75
12	FR0010242883	S05717	360937	SDSG SPMIBC36000GN06		S&P/MIB	Call	36000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	90
13	FR0010242909	S05718	360938	SDSG SPMIBC42000GN06		S&P/MIB	Call	42000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	180
14	FR0010242917	S05719	360939	SDSG SPMIBP30000MZ06		S&P/MIB	Put	30000	17/03/2006	0,0001	100000000	100	190
15	FR0010242941	S05722	360940	SDSG SPMIBP30000GN06		S&P/MIB	Put	30000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	130
16	FR0010242958	S05723	360941	SDSG SPMIBP32000GN06		S&P/MIB	Put	32000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	90

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multi.</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
17	FR0010242974	S05724	360942	SDSG SPMIBP34000GN06	S&P/MIB	Put	34000	16/06/2006	0,0001	100000000	100	65

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multi.</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	FR0010243105	S05686	360943	SDSG EURUSDC1,15GN06	EUR/USD	Call	1,15	20/06/2006	10	100000000	100	25
2	FR0010243113	S05687	360944	SDSG EURUSD C1,2GN06	EUR/USD	Call	1,2	20/06/2006	10	100000000	100	30
3	FR0010243121	S05688	360945	SDSG EURUSDC1,25GN06	EUR/USD	Call	1,25	20/06/2006	10	100000000	100	35
4	FR0010243139	S05689	360946	SDSG EURUSD C1,3GN06	EUR/USD	Call	1,3	20/06/2006	10	100000000	100	40
5	FR0010243147	S05690	360947	SDSG EURUSDC1,35GN06	EUR/USD	Call	1,35	20/06/2006	10	100000000	100	40
6	FR0010243154	S05691	360948	SDSG EURUSD C1,4GN06	EUR/USD	Call	1,4	20/06/2006	10	100000000	100	50
7	FR0010243170	S05692	360949	SDSG EURUSDC1,45GN06	EUR/USD	Call	1,45	20/06/2006	10	100000000	100	55
8	FR0010243188	S05693	360950	SDSG EURUSDP1,05GN06	EUR/USD	Put	1,05	20/06/2006	10	100000000	100	55
9	FR0010243204	S05694	360951	SDSG EURUSD P1,1GN06	EUR/USD	Put	1,1	20/06/2006	10	100000000	100	40
10	FR0010243212	S05695	360952	SDSG EURUSDP1,15GN06	EUR/USD	Put	1,15	20/06/2006	10	100000000	100	30
11	FR0010243220	S05696	360953	SDSG EURUSD P1,2GN06	EUR/USD	Put	1,2	20/06/2006	10	100000000	100	30

## **AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Si riproducono le Avvertenze per l'investitore della Nota Integrativa-Programma cui il presente Avviso Integrativo fa riferimento.

### **AVVERTENZE GENERALI CONNESSE AD UN INVESTIMENTO IN 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.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

### **Opzioni – covered warrant**

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 il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che 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.

### **Rischio di liquidità**

I Covered Warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità, per cui può verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti possa essere condizionato 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.

## **AVVERTENZE SPECIFICHE CONNESSE AD UN INVESTIMENTO NEI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE WARRANT SU AZIONI**

I Covered Warrant oggetto della presente Nota Integrativa-Programma offrono, in seguito all'esercizio, il differenziale in Euro fra il Prezzo di Liquidazione (come definito nei Regolamenti allegati) e lo *Strike Price* (come definito nei Regolamenti allegati e il cui valore è indicato nel presente Avviso Integrativo), se call, lo *Strike Price* e il Prezzo di Liquidazione, se put. Inoltre per i Covered Warrant su sottostanti diversi dall'Euro il differenziale in parola ovviamente dovrà essere convertito in Euro. Per maggiori precisazioni cfr. pagine successive e Regolamento allegato.

### **Rischio di cambio**

I guadagni e le perdite relativi a contratti denominati in divise diverse da quella di riferimento per l'investitore potrebbero essere condizionati dalle variazioni dei tassi di cambio. È pertanto possibile che l'importo riconosciuto dall'Emittente differisca in modo significativo da quello risultante dal calcolo effettuato al momento in cui il portatore decida di esercitare i Covered Warrant.

### **Conflitto di interessi**

Poiché i calcoli inerenti ai Covered Warrant vengono effettuati dall'Emittente stesso, è ipotizzabile un conflitto di interessi.

### **Restrizioni alla negoziabilità ed all'esercizio**

I Covered Warrant non possono essere negoziati ed esercitati da cittadini statunitensi.

## **TERMINI E CONDIZIONI CONTRATTUALI**

Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza e alle modalità di esercizio dei Warrant su Azioni.

La presente Nota Integrativa è relativa all'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il **“Mercato SeDeX”**) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., di covered warrant *plain vanilla* su azioni italiane e su azioni europee, statunitensi e giapponesi, denominati rispettivamente **“Société Générale Warrant su Azioni Italiane”** (i **“Warrant su Azioni Italiane”**) e **“Société Générale Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi”** (i **“Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi”**) insieme i **“Warrant su Azioni”** o i **“Warrant”** emessi da Société Générale S.A. (l'**“Emittente”**). I Warrant su Azioni possono essere sia di tipo call (i **“Call Warrant”**) che di tipo put (i **“Put Warrant”**) e la relativa facoltà di esercizio è o di tipo **“americano”**, ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati in qualsiasi giorno fino alla relativa scadenza o di tipo **“europeo”** ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati esclusivamente alla relativa scadenza.

Acquistando un Warrant su Azioni relativo ad una determinata azione sottostante (l'**”Azione Sottostante”**), l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla sua scadenza, un importo in danaro (l'**”Importo Differenziale”**), come definito nei regolamenti allegati alla presente Nota Integrativa, (i **“Regolamenti”** e ciascuno il **“Regolamento”**) pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante il Warrant e il suo Prezzo Base o *Strike Price*, ovvero, pari alla differenza tra Prezzo Base e Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante, a seconda che si tratti, rispettivamente, di Call Warrant o di Put Warrant.

Nel caso di Warrant su Azioni Europee (il cui valore non sia espresso in Euro), Statunitensi e Giapponesi, l'Importo Differenziale dovrà essere convertito in Euro. In tal caso il tasso di cambio da utilizzare sarà il fixing EURO/USD nell'ipotesi di azioni Statunitensi, ovvero il fixing EURO/GBP nell'ipotesi di azione inglese, ovvero il fixing EURO/JPY nell'ipotesi di azioni giapponesi ovvero il fixing EURO/SEK nell'ipotesi di azioni svedesi, fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione.

### **Esercizio volontario dei Warrant su Azioni Italiane**

I Warrant su Azioni Italiane sono caratterizzati da una facoltà di esercizio o di tipo americano e possono quindi essere esercitati in ciascun Giorno Lavorativo (come definito nel Regolamento) entro la Data di Scadenza (come definita nel Regolamento e indicata nel presente Avviso Integrativo) o di tipo “europeo” ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati esclusivamente alla relativa scadenza Scadenza (come definita nel Regolamento e indicata nel presente Avviso Integrativo).. In particolare i Warrant per i quali la relativa Dichiarazione di Esercizio (come definita nel Regolamento) sia presentata entro le ore 10.00 di un Giorno Lavorativo, si considerano esercitati in tale Giorno Lavorativo. Dal momento che il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale, è in ogni caso successivo rispetto al momento in cui il Warrant viene esercitato, è possibile che l'ammontare dell'Importo Differenziale cui l'investitore avrà diritto, differisca, anche in modo significativo, da quello determinabile nel momento in cui l'investitore decide di esercitare i Warrant. In particolare nel caso di Azioni Italiane, il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato (come definiti nel Regolamento), indica il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante registrato dalla Borsa Italiana alla Data di Esercizio (come definita nel Regolamento).

I Warrant possono essere esercitati in un numero minimo, o relativi multipli interi. Tale numero è definito Lotto Minimo di Esercizio.

### **Esercizio automatico dei Warrant su Azioni Italiane alla scadenza**

L'esercizio dei Warrant su Azioni Italiane alla scadenza è automatico. I Warrant non esercitati entro la Data di Scadenza saranno dunque considerati automaticamente esercitati, anche nel caso in cui l'investitore non abbia presentato alcuna Dichiarazione di Esercizio.

In tal caso il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, indica il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante registrato dalla Borsa Italiana il giorno antecedente la Data di Scadenza.

L'investitore ha la facoltà di comunicare all'Emittente, la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant su Azioni Italiane inviando all'Emittente via fax ed entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data di Scadenza il modulo allegato alla presente Nota Integrativa (“**Esercizio in Eccezione**”).

### **Esercizio volontario dei Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi**

I Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi sono caratterizzati o da una facoltà di esercizio di tipo americano e possono quindi essere esercitati in ciascun Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza o di tipo “europeo” ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati esclusivamente alla relativa scadenza. In particolare i Warrant per i quali la relativa Dichiarazione di Esercizio sia presentata entro le ore 10.00 (orario di Milano) di un Giorno Lavorativo, si considerano esercitati in tale Giorno Lavorativo. Dal momento che il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale, è in ogni caso successivo rispetto al momento in cui il Warrant viene esercitato, è possibile che l'ammontare dell'Importo Differenziale cui l'investitore avrà diritto, differisca, anche in modo significativo, da quello determinabile nel momento in cui l'investitore decide di esercitare i Warrant. Nel caso

di Azioni Statunitensi e Azioni Europee, il Prezzo di Liquidazione, ad eccezione del caso di Sconvolgimento di Mercato, coincide con il Prezzo di Chiusura dell’Azione Sottostante registrato alla Data di Esercizio presso la Borsa Valori di Riferimento. Nel caso di Azioni Giapponesi, il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, coincide con il Prezzo di Chiusura dell’Azione Sottostante registrato il giorno successivo alla Data di Esercizio presso la Borsa Valori di Riferimento.

I Warrant possono essere esercitati in un numero minimo, o relativi multipli interi. Tale numero è definito Lotto Minimo di Esercizio.

#### **Esercizio automatico dei Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi alla scadenza**

L’esercizio dei Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi alla scadenza è automatico. I Warrant non esercitati entro la Data di Scadenza saranno dunque considerati automaticamente esercitati, anche nel caso in cui l’investitore non abbia presentato alcuna Dichiarazione di Esercizio.

Nel caso di Azioni Statunitensi Azioni Giapponesi e Azioni Europee, il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, coincide con il Prezzo di Chiusura dell’Azione Sottostante registrato alla data di Scadenza presso la Borsa Valori di Riferimento.

L’investitore ha la facoltà di comunicare all’Emittente la propria volontà di rinunciare all’esercizio dei Warrant entro le ore 10.00 (orario di Milao) del Giorno Lavorativo successivo alla data di Scadenza.

#### **Eventi Straordinari relativi all’Azione Sottostante**

E’ prevista la facoltà per l’Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria (così come descritti all’articolo 7 del Regolamento) che riguardino l’emittente delle attività sottostanti i Warrant, di procedere al pagamento dell’Equo Valore di Mercato del Warrant, ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche agli *Strike* e/o ai multipli e/o ai Titoli Sottostanti, così come meglio specificato all’articolo 7 del Regolamento allegato. Tali rettifiche hanno lo scopo di assicurare la continuità del valore economico dei Warrant.

#### **Sconvolgimenti di Mercato inerenti il sottostante**

In caso di Sconvolgimenti di Mercato (come definiti nel Regolamento) inerenti il Titolo Azionario Sottostante, è riconosciuta la facoltà per l’Emittente di sospendere il calcolo dell’Importo Differenziale per un massimo di venti giorni lavorativi bancari; decorso tale periodo, se gli Sconvolgimenti di Mercato continuano a sussistere, l’Emittente corrisponderà l’Equo Valore di Mercato del Warrant. Per maggiori precisazioni si veda il Regolamento allegato.

**“COVERED WARRANT SU AZIONI ITALIANE – OTTAVA SERIE 2005”**

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	Lotto Neg.	n. lotti neg.	Volatilità	Tasse Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa	Mercato di Riferimento
001	Société Générale	FR0010244384	ALLEANZA	Call	IT0000078193	12	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05725	20,000,000	Cash	Europ	100	100	600	40%	2%	0.0431	9.970	EUR	Borsa Italiana
002	Société Générale	FR0010244392	ALLEANZA	Call	IT0000078193	10	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05726	20,000,000	Cash	Europ	100	100	300	27%	2%	0.0939	9.970	EUR	Borsa Italiana
003	Société Générale	FR0010244400	ALLEANZA	Call	IT0000078193	11	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05727	20,000,000	Cash	Europ	100	100	400	31%	2%	0.0682	9.97	EUR	Borsa Italiana
004	Société Générale	FR0010244418	ALLEANZA	Call	IT0000078193	12	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05728	20,000,000	Cash	Europ	100	100	750	28%	2%	0.0337	9.97	EUR	Borsa Italiana
005	Société Générale	FR0010244426	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	26	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05729	20,000,000	Cash	Europ	100	100	100	30%	2%	0.2561	25.68	EUR	Borsa Italiana
006	Société Générale	FR0010244434	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	28	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05730	20,000,000	Cash	Europ	100	100	140	31%	2%	0.1867	25.68	EUR	Borsa Italiana
007	Société Générale	FR0010244442	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	30	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05731	20,000,000	Cash	Europ	100	100	250	29%	2%	0.1135	25.68	EUR	Borsa Italiana
008	Société Générale	FR0010244483	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	32	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05732	20,000,000	Cash	Europ	100	100	350	30%	2%	0.0807	25.68	EUR	Borsa Italiana
009	Société Générale	FR0010244566	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	IT0000062072	22.5	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05733	20,000,000	Cash	Europ	100	100	250	35%	2%	0.1033	25.68	EUR	Borsa Italiana
010	Société Générale	FR0010244921	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	IT0000062072	22.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05734	20,000,000	Cash	Europ	100	100	190	32%	2%	0.1357	25.68	EUR	Borsa Italiana
011	Société Générale	FR0010244939	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	IT0000062072	25	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05735	20,000,000	Cash	Europ	100	100	110	30%	2%	0.2332	25.68	EUR	Borsa Italiana
012	Société Générale	FR0010244970	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	22.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05736	20,000,000	Cash	Europ	100	100	250	28%	2%	0.1039	19.98	EUR	Borsa Italiana
013	Société Générale	FR0010244988	AUTOSTRADE	Put	IT0003506190	19	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05738	20,000,000	Cash	Europ	100	100	180	27%	2%	0.1396	19.98	EUR	Borsa Italiana
014	Société Générale	FR0010244996	CAPITALIA	Call	IT0003121495	4.5	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05748	20,000,000	Cash	Europ	100	100	750	32%	2%	0.0354	4.42	EUR	Borsa Italiana
015	Société Générale	FR0010245001	CAPITALIA	Call	IT0003121495	4.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05749	20,000,000	Cash	Europ	100	100	550	34%	2%	0.0488	4.42	EUR	Borsa Italiana
016	Société Générale	FR0010245019	CAPITALIA	Call	IT0003121495	5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05750	20,000,000	Cash	Europ	100	100	800	35%	2%	0.0322	4.42	EUR	Borsa Italiana
017	Société Générale	FR0010245027	CAPITALIA	Put	IT0003121495	4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05751	20,000,000	Cash	Europ	100	100	850	34%	2%	0.0311	4.42	EUR	Borsa Italiana
018	Société Générale	FR0010245043	BANCA FIDEURAM	Call	IT0000082963	5.5	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05739	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1100	42%	2%	0.0240	4.64	EUR	Borsa Italiana
019	Société Générale	FR0010245050	BANCA FIDEURAM	Call	IT0000082963	5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05740	20,000,000	Cash	Europ	100	100	800	29%	2%	0.0326	4.638	EUR	Borsa Italiana
020	Société Générale	FR0010245068	BANCA FIDEURAM	Call	IT0000082963	5.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05741	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1000	34%	2%	0.0255	4.638	EUR	Borsa Italiana
021	Société Générale	FR0010245076	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	3.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05776	20,000,000	Cash	Europ	100	100	600	24%	2%	0.0421	3.695	EUR	Borsa Italiana
022	Société Générale	FR0010245092	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05777	20,000,000	Cash	Europ	100	100	650	42%	2%	0.0413	3.695	EUR	Borsa Italiana
023	Société Générale	FR0010245100	BNL	Call	IT0001254884	2.75	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05745	20,000,000	Cash	Europ	100	100	800	39%	2%	0.0328	2.675	EUR	Borsa Italiana
024	Société Générale	FR0010245126	BNL	Call	IT0001254884	3	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05746	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1100	40%	2%	0.0246	2.675	EUR	Borsa Italiana
025	Société Générale	FR0010245134	BNL	Put	IT0001254884	2.4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05747	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1100	41%	2%	0.0234	2.675	EUR	Borsa Italiana
026	Société Générale	FR0010245159	ENEL	Call	IT0003128367	7	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05760	20,000,000	Cash	Europ	100	100	500	23%	2%	0.0534	6.920	EUR	Borsa Italiana
027	Société Générale	FR0010245183	ENEL	Call	IT0003128367	7.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05761	20,000,000	Cash	Europ	100	100	550	29%	2%	0.0473	6.920	EUR	Borsa Italiana
028	Société Générale	FR0010245191	ENEL	Call	IT0003128367	8	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05762	20,000,000	Cash	Europ	100	100	650	33%	2%	0.0412	6.920	EUR	Borsa Italiana
029	Société Générale	FR0010245217	ENEL	Put	IT0003128367	6.4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05763	20,000,000	Cash	Europ	100	100	450	36%	2%	0.0591	6.920	EUR	Borsa Italiana
030	Société Générale	FR0010245233	ENI	Call	IT0003132476	30	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05752	20,000,000	Cash	Europ	100	100	400	41%	2%	0.0671	23.120	EUR	Borsa Italiana
031	Société Générale	FR0010245373	ENI	Call	IT0003132476	24	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05753	20,000,000	Cash	Europ	100	100	90	40%	2%	0.2816	23.120	EUR	Borsa Italiana
032	Société Générale	FR0010245399	ENI	Call	IT0003132476	26	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05754	20,000,000	Cash	Europ	100	100	140	36%	2%	0.1804	23.120	EUR	Borsa Italiana
033	Société Générale	FR0010245415	ENI	Call	IT0003132476	30	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05755	20,000,000	Cash	Europ	100	100	500	30%	2%	0.0549	23.12	EUR	Borsa Italiana
034	Société Générale	FR0010244475	ENI	Put	IT0003132476	24	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05756	20,000,000	Cash	Europ	100	100	110	28%	2%	0.2322	23.12	EUR	Borsa Italiana
035	Société Générale	FR0010244517	ENI	Put	IT0003132476	20	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05757	20,000,000	Cash	Europ	100	100	350	27%	2%	0.0824	23.12	EUR	Borsa Italiana
036	Société Générale	FR0010244541	ENI	Put	IT0003132476	22	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05758	20,000,000	Cash	Europ	100	100	140	30%	2%	0.1841	23.12	EUR	Borsa Italiana
037	Société Générale	FR0010244574	ENI	Put	IT0003132476	24	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05759	20,000,000	Cash	Europ	100	100	90	28%	2%	0.2815	23.12	EUR	Borsa Italiana

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. n. lotti neg.	Volatilità per obblighi	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento	
038	Société Générale	FR0010244582	FIAT	Call	IT0001976403	7	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05764	20,000,000	Cash	Europ	100	100	400	27%	2%	0.0692	7.04	EUR	Borsa Italiana
039	Société Générale	FR0010244616	FIAT	Call	IT0001976403	8	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05765	20,000,000	Cash	Europ	100	100	500	36%	2%	0.0525	7.04	EUR	Borsa Italiana
040	Société Générale	FR0010244632	FIAT	Call	IT0001976403	8.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05766	20,000,000	Cash	Europ	100	100	500	43%	2%	0.0547	7.04	EUR	Borsa Italiana
041	Société Générale	FR0010244681	FIAT	Put	IT0001976403	6.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05767	20,000,000	Cash	Europ	100	100	700	25%	2%	0.0361	7.04	EUR	Borsa Italiana
042	Société Générale	FR0010245357	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05790	20,000,000	Cash	Europ	100	100	850	29%	2%	0.0306	2.59	EUR	Borsa Italiana
043	Société Générale	FR0010245365	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.75	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05791	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1100	35%	2%	0.0246	2.59	EUR	Borsa Italiana
044	Société Générale	FR0010245381	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	3	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05792	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1200	41%	2%	0.0216	2.59	EUR	Borsa Italiana
045	Société Générale	FR0010245407	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2.25	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05793	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1300	42%	2%	0.0203	2.59	EUR	Borsa Italiana
046	Société Générale	FR0010245423	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05794	20,000,000	Cash	Europ	100	100	950	35%	2%	0.0267	2.59	EUR	Borsa Italiana
047	Société Générale	FR0010244947	BANCA INTESA	Call	IT0000072618	4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05742	20,000,000	Cash	Europ	100	100	700	33%	2%	0.0373	3.84	EUR	Borsa Italiana
048	Société Générale	FR0010244954	BANCA INTESA	Call	IT0000072618	4.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05743	20,000,000	Cash	Europ	100	100	1300	32%	2%	0.0201	3.84	EUR	Borsa Italiana
049	Société Générale	FR0010244962	BANCA INTESA	Put	IT0000072618	3.6	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05744	20,000,000	Cash	Europ	100	100	900	30%	2%	0.0280	3.84	EUR	Borsa Italiana
050	Société Générale	FR0010245464	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	20	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05768	10,000,000	Cash	Europ	100	100	90	27%	2%	0.2852	21.49	EUR	Borsa Italiana
051	Société Générale	FR0010244509	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	25	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05769	10,000,000	Cash	Europ	100	100	350	25%	2%	0.0724	21.49	EUR	Borsa Italiana
052	Société Générale	FR0010244608	MEDIASET	Call	IT0001063210	10	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05770	20,000,000	Cash	Europ	100	100	350	30%	2%	0.0823	9.57	EUR	Borsa Italiana
053	Société Générale	FR0010244699	MEDIASET	Call	IT0001063210	11.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05771	20,000,000	Cash	Europ	100	100	550	33%	2%	0.0463	9.570	EUR	Borsa Italiana
054	Société Générale	FR0010244905	MEDIASET	Put	IT0001063210	9	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05772	20,000,000	Cash	Europ	100	100	400	30%	2%	0.0711	9.570	EUR	Borsa Italiana
055	Société Générale	FR0010244913	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	5.6	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05773	20,000,000	Cash	Europ	100	100	650	23%	2%	0.0413	5.510	EUR	Borsa Italiana
056	Société Générale	FR0010245118	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	6.2	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05774	20,000,000	Cash	Europ	100	100	700	32%	2%	0.0358	5.510	EUR	Borsa Italiana
057	Société Générale	FR0010245175	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05775	20,000,000	Cash	Europ	100	100	850	29%	2%	0.0312	5.510	EUR	Borsa Italiana
058	Société Générale	FR0010245209	SAN PAOLO IMI	Call	IT0001269361	13	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05778	20,000,000	Cash	Europ	100	100	160	40%	2%	0.1617	12.690	EUR	Borsa Italiana
059	Société Générale	FR0010245258	SAN PAOLO IMI	Call	IT0001269361	15	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05779	20,000,000	Cash	Europ	100	100	550	28%	2%	0.0485	12.690	EUR	Borsa Italiana
060	Société Générale	FR0010245274	SAN PAOLO IMI	Put	IT0001269361	11	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05780	20,000,000	Cash	Europ	100	100	400	34%	2%	0.0696	12.690	EUR	Borsa Italiana
061	Société Générale	FR0010245308	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0.45	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05781	20,000,000	Cash	Europ	100	100	6200	55%	2%	0.0041	0.400	EUR	Borsa Italiana
062	Société Générale	FR0010245324	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0.40	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05782	20,000,000	Cash	Europ	100	100	4100	45%	2%	0.0062	0.400	EUR	Borsa Italiana
063	Société Générale	FR0010245332	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0.45	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05783	20,000,000	Cash	Europ	100	100	5100	50%	2%	0.0050	0.400	EUR	Borsa Italiana
064	Société Générale	FR0010245340	SEAT PAGINE GIALLE	Put	IT0003479638	0.32	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05784	20,000,000	Cash	Europ	100	100	7000	57%	2%	0.0036	0.400	EUR	Borsa Italiana
065	Société Générale	FR0010245431	TISCALI	Call	IT0001453924	2.75	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05785	10,000,000	Cash	Europ	100	100	750	29%	2%	0.0339	2.848	EUR	Borsa Italiana
066	Société Générale	FR0010245449	TISCALI	Call	IT0001453924	3	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05786	10,000,000	Cash	Europ	100	100	1000	32%	2%	0.0254	2.848	EUR	Borsa Italiana
067	Société Générale	FR0010244806	TISCALI	Call	IT0001453924	3.25	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05787	10,000,000	Cash	Europ	100	100	1400	33%	2%	0.0181	2.848	EUR	Borsa Italiana
068	Société Générale	FR0010244897	TISCALI	Put	IT0001453924	2.5	12/10/2005	17/03/2006	0.1	S05788	10,000,000	Cash	Europ	100	100	1400	45%	2%	0.0179	2.848	EUR	Borsa Italiana
069	Société Générale	FR0010245035	TISCALI	Put	IT0001453924	2.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05789	10,000,000	Cash	Europ	100	100	1200	40%	2%	0.0217	2.848	EUR	Borsa Italiana
070	Société Générale	FR0010245084	UNICREDITO	Call	IT0000064854	4.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05795	20,000,000	Cash	Europ	100	100	550	26%	2%	0.0482	4.613	EUR	Borsa Italiana
071	Société Générale	FR0010245167	UNICREDITO	Call	IT0000064854	4.75	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05796	20,000,000	Cash	Europ	100	100	650	28%	2%	0.0395	4.613	EUR	Borsa Italiana
072	Société Générale	FR0010245225	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05797	20,000,000	Cash	Europ	100	100	750	31%	2%	0.0345	4.61	EUR	Borsa Italiana
073	Société Générale	FR0010245241	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.25	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05798	20,000,000	Cash	Europ	100	100	900	32%	2%	0.0282	4.61	EUR	Borsa Italiana
074	Société Générale	FR0010245266	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05799	20,000,000	Cash	Europ	100	100	900	37%	2%	0.0289	4.61	EUR	Borsa Italiana
075	Société Générale	FR0010245290	UNICREDITO	Put	IT0000064854	4	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05800	20,000,000	Cash	Europ	100	100	950	35%	2%	0.0266	4.61	EUR	Borsa Italiana
076	Société Générale	FR0010245316	UNICREDITO	Put	IT0000064854	4.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05801	20,000,000	Cash	Europ	100	100	750	25%	2%	0.0350	4.613	EUR	Borsa Italiana

**“COVERED WARRANT SU AZIONI ESTERE – OTTAVA SERIE 2005”**

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.	n. lotti neg. per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
001	Société Générale	FR0010244459	AMAZON	Call	US0231351067	45	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05804	100 000 000	Cash	Europ	100	100	650	34%	3.75%	0.0405	43.76	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
002	Société Générale	FR0010244491	AMAZON	Call	US0231351067	50	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05805	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1200	31%	3.75%	0.0221	43.76	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
003	Société Générale	FR0010244533	APPLE	Call	US0378331005	55	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05806	100 000 000	Cash	Europ	100	100	850	30%	3.75%	0.0308	50.37	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
004	Société Générale	FR0010244558	APPLE	Call	US0378331005	60	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05807	100 000 000	Cash	Europ	100	100	750	42%	3.75%	0.0345	50.37	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
005	Société Générale	FR0010244624	CISCO SYSTEM	Call	US17275R1023	18	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05808	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1200	44%	3.75%	0.0209	17.49	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
006	Société Générale	FR0010244657	CISCO SYSTEM	Call	US17275R1023	22	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05809	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1900	50%	3.75%	0.0133	17.49	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
007	Société Générale	FR0010244673	INTEL	Call	US4581401001	25	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05810	100 000 000	Cash	Europ	100	100	950	48%	3.75%	0.0276	23.41	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
008	Société Générale	FR0010244707	INTEL	Call	US4581401001	30	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05811	100 000 000	Cash	Europ	100	100	2100	42%	3.75%	0.0119	23.41	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
009	Société Générale	FR0010244731	MICROSOFT	Call	US5949181045	25	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05812	100 000 000	Cash	Europ	100	100	950	40%	3.75%	0.0272	24.46	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
010	Société Générale	FR0010244756	MICROSOFT	Call	US5949181045	30	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05813	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1700	43%	3.75%	0.0156	24.46	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
011	Société Générale	FR0010244772	YAHOO!	Call	US9843321061	34	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05814	100 000 000	Cash	Europ	100	100	750	31%	3.75%	0.0356	34.65	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
012	Société Générale	FR0010244780	YAHOO!	Call	US9843321061	38	12/10/2005	16/06/2006	0.01	S05815	100 000 000	Cash	Europ	100	100	900	38%	3.75%	0.0283	34.65	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
013	Société Générale	FR0010244467	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	15	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05711	100 000 000	Cash	Europ	100	100	140	30%	2%	0.1799	15.37	EUR	XETRA (DEUTSCHE BORSE)
014	Société Générale	FR0010244525	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	18	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05712	100 000 000	Cash	Europ	100	100	350	32%	2%	0.0808	15.37	EUR	XETRA (DEUTSCHE BORSE)
015	Société Générale	FR0010244590	NOKIA	Call	FI0009000681	13.5	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05708	100 000 000	Cash	Europ	100	100	130	35%	2%	0.1955	14.02	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
016	Société Générale	FR0010244640	NOKIA	Call	FI0009000681	15	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05709	100 000 000	Cash	Europ	100	100	300	25%	2%	0.0843	14.02	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
017	Société Générale	FR0010244665	NOKIA	Put	FI0009000681	12	12/10/2005	16/06/2006	0.1	S05710	100 000 000	Cash	Europ	100	100	250	47%	2%	0.1212	14.02	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
018	Société Générale	FR0010244723	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	14	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05702	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1400	38%	2%	0.0184	14.01	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
019	Société Générale	FR0010244749	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	16	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05703	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1900	44%	2%	0.0138	14.01	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
020	Société Générale	FR0010244764	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	12.5	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05704	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1900	45%	2%	0.0136	14.01	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
021	Société Générale	FR0010244798	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	13.5	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05705	100 000 000	Cash	Europ	100	100	1600	40%	2%	0.0164	14.01	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
022	Société Générale	FR0010244871	TOTAL	Call	FR0000120271	230	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05706	100 000 000	Cash	Europ	100	100	130	36%	2%	0.2043	214.5	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
023	Société Générale	FR0010244889	TOTAL	Call	FR0000120271	260	12/10/2005	15/06/2006	0.01	S05707	100 000 000	Cash	Europ	100	100	300	32%	2%	0.0923	214.5	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)



# **REGOLAMENTO DEI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE WARRANT SU AZIONI ITALIANE**

## **1. INTRODUZIONE**

Il seguente Regolamento (di seguito il **"Regolamento"**) disciplina i 'Société Générale Warrant su Azioni Italiane" (di seguito i **"Warrant"** o i **"Warrant su Azioni Italiane"**) 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 o "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"**) 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.

## **2. DEFINIZIONI**

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

**"Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma"** indica l'avviso, redatto secondo il modello di cui al Capitolo XI della presente Nota Integrativa, da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Integrativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. L'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma sarà reso pubblico mediante deposito presso la Borsa Italiana.

**"Azione Sottostante"** o **"Titolo Azionario Sottostante"** indica i titoli azionari sottostanti i Warrant quotati sul Mercato Telematico Azionario (MTA) e sul Nuovo Mercato gestito della Borsa Italiana S.p.A.. Con riferimento alle singole Emissioni (come di seguito definite), l'Azione Sottostante viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

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

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

**"Data di Esercizio"** indica il Giorno Lavorativo (come di seguito definito) in cui una Dichiarazione di Esercizio (come di seguito definita) debitamente compilata è ricevuta da Société Générale ed in copia dalla Cassa Incaricata, entro le ore 10.00 a.m. (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 Société Générale Warrant su Azioni Italiane 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 (come di seguito definito), viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

**"Dichiarazione di Esercizio"** indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa.

**"Emissioni"** indica i Warrant su Azioni che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della presente Nota Integrativa, per la relativa quotazione sul Mercato SeDeX gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

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

**"Equo Valore di Mercato del Warrant"** indica il valore del Warrant come determinato da un terzo esperto nominato dall'Emittente, calcolato sulla base delle quotazioni dell'Azione Sottostante registrate prima del verificarsi degli Sconvolgimento di Mercato o degli eventi di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

**"Giorno di Liquidazione"** indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che precederà o coinciderà con 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 Valori Italiana è operativo ed in cui tali Azioni Sottostanti sono regolarmente quotate. Laddove in uno di tali giorni abbia luogo un 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 (come di seguito definito) che sia un Giorno di Negoziazione.

**"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 (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.

**"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 nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

**"Parità"** indica il numero di Azioni Sottostanti controllate dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

**“Periodo di Esercizio”** indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà termine il giorno antecedente la Data di Scadenza. Nel caso in cui il giorno antecedente 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) nel caso di esercizio volontario dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi e (ii) nel caso di esercizio automatico dal giorno antecedente la Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi.

**“Prezzo di Liquidazione”** indica, con riferimento alla singola Serie di Warrant, il prezzo della relativa Azione Sottostante, da utilizzare ai fini della determinazione dell’Importo Differenziale. In particolare nel caso di Azioni Italiane, indica il Prezzo di Riferimento dell’Azione Sottostante registrato dalla Borsa nel Giorno di Valutazione.

**“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.

**“Sconvolgimento di Mercato”** indica una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni:

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

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.; 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 nell’Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

## **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 dei Warrant, il Portatore dovrà inviare via swift o telex (con copia via fax) all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata, la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la **Dichiarazione di Esercizio**) entro le ore 10 (orario di Milano) del giorno antecedente la Data di Scadenza, nonchè 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 dallo Emittente medesimo (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 in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle ore 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza.. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare per il calcolo dell'Importo Differenziale, in questo caso, è il Prezzo di Riferimento del Titolo Azionario Sottostante registrato il giorno antecedente la Data di Scadenza. 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 allegato alla presente Nota Integrativa), 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.

## **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:

**Part A** 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;

**Part B** 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;

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.

Qualora a causa del verificarsi di Sconvolgimenti di Mercato nessuno dei Giorni Lavorativi che compongono 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).

## **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 al Titolo Azionario Sottostante ed aggiustamenti**

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 all'articolo 9.

Qualora si verifichi un evento riguardante il Titolo 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 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 reso nota 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 all'articolo 9.

## **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 del relativo comunicato e tramite annuncio pubblicato su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

## **Articolo 10**

### **Modifiche**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni 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**

La forma ed il contenuto dei Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente è 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.

# **REGOLAMENTO DEI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE WARRANT SU AZIONI EUROPEE, STATUNITENSI E GIAPPONESI**

## **1. INTRODUZIONE**

Il seguente Regolamento (di seguito il **'Regolamento'**) disciplina i 'Société Générale Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi" (di seguito i **"Warrant"** o i **"Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi"**) 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 o "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'**) 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.

## **2. DEFINIZIONI**

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

**"Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma"** indica l'avviso, redatto secondo il modello di cui al Capitolo XI della presente Nota Integrativa, da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Integrativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. L'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma sarà reso pubblico mediante deposito presso la Borsa Italiana e messa a disposizione presso la sede di Société Générale, filiale di Milano;

**"Azione Sottostante"** o **"Titolo Azionario Sottostante"** indica i titoli azionari sottostanti i Warrant negoziati sulla Borsa Valori di Riferimento. Con riferimento alle singole Emissioni (come di seguito definite), l'Azione Sottostante viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma;

**"Azioni Statunitensi"** indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato americano;

**"Azioni Europee"** indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato di un paese aderente all'Unione Monetaria Europea, nonché su un mercato regolamentato della Gran Bretagna e della Svezia;

**"Azioni Giapponesi"** indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato giapponese;

**"Borsa Valori di Riferimento"** indica, per ciascuna Azione Sottostante, il relativo mercato regolamentato di quotazione;

Con riferimento alle singole Emissioni (come di seguito definite), la Borsa Valori di Riferimento viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

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

**"Data di Esercizio"** indica il Giorno Lavorativo (come di seguito definito) in cui una Dichiarazione di Esercizio (come di seguito definita) debitamente compilata è ricevuta da Société Générale ed in copia dalla Cassa Incaricata, entro le ore 10.00 a.m. (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 Société Générale Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi 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 (come di seguito definite), viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma;

**"Dichiarazione di Esercizio"** indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa;

**"Emissioni"** indica i Warrant su Azioni che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della presente Nota Integrativa, per la relativa quotazione sul Mercato SeDeX gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

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

**"Equo Valore di Mercato del Warrant"** indica il valore del Warrant come determinato da un terzo esperto nominato dall'Emittente, calcolato sulla base delle quotazioni dell'Azione Sottostante registrate prima del verificarsi degli Sconvolgimento di Mercato o degli eventi di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

**"Giorno di Liquidazione"** indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con 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 di negoziazione della Borsa Valori di Riferimento è operativo ed in cui tali Titoli Azionari Sottostanti sono regolarmente quotati. 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 (come di seguito definito) che sia un Giorno di Negoziazione.

Azione Sottostante	Giorno di Valutazione in caso di esercizio volontario	Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza

Azioni Statunitensi	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Azioni Europee	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Azioni Giapponesi	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza

La tabella di cui sopra presuppone che nelle date sopra indicate sia possibile rilevare il Prezzo di Liquidazione, nell'ipotesi in cui tale prezzo non possa essere rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione successivo 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 (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) 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 (come di seguito definito) e il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) 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 nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma;

**"Parità"** indica il numero di Azioni Sottostanti controllate dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma;

**"Periodo di Esercizio"** indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà 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 Warrant di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per le Azioni Statunitensi ed Europee dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi; e (b) per le Azioni Giapponesi 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) Giorni Lavorativi.

(ii) nell'ipotesi di esercizio automatico dalla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi.

**"Prezzo di Chiusura"** indica il Prezzo di Chiusura fatto registrare dall'Azione Sottostante nel Giorno di Valutazione;

**"Prezzo di Liquidazione"** indica, con riferimento alla singola Serie di Warrant, il prezzo della relativa Azione Sottostante, da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. In particolare nel caso di Azioni Statunitensi, Azioni Giapponesi e Azioni Europee, il Prezzo di Liquidazione coincide con il Prezzo di Chiusura dell'Azione Sottostante registrato nel Giorno di Valutazione presso la Borsa Valori di Riferimento;

**"Sconvolgimento di Mercato"** indica, per ciascuna Azione Sottostante:

1. la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni del Titolo Sottostante su o da parte della Borsa Valori di Riferimento; oppure
2. la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni 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 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".

**"Tasso di Cambio"** indica, per ciascuna Serie di Warrant per la quale il prezzo del Titolo Azionario Sottostante è quotato in una valuta diversa dall'Euro, il fixing EURO/USD nell'ipotesi di azioni Statunitensi, ovvero il fixing EURO/GBP nell'ipotesi di azione inglesi, ovvero il fixing EURO/JPY nell'ipotesi di azioni giapponesi ovvero il fixing EURO/SEK nell'ipotesi di azioni svedesi, fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione. Il Tasso di Cambio rilevante sarà indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

**"Tasso di Cambio Sostitutivo"** indica la media aritmetica del tasso di cambio lettera EURO/USD, EURO/GBP o EURO/JPY o EURO/SEK 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.

**"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 nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

### **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 via swift o telex (con copia via fax) all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata (con copia inviata via fax), la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la **"Dichiarazione di Esercizio"**) entro le ore 10 (orario di Milano) del giorno antecedente la Data di Scadenza, nonchè 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 medesimo (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 allegato alla presente Nota) 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 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:

**Part A** 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;

**Part B** 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;

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.

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).

## **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 al Titolo Azionario Sottostante ed aggiustamenti**

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 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 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 all'articolo 9.

Qualora si verifichi un evento riguardante il Titolo 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 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 Liquidazione reso nota da quest'ultimo sarà vincolante per la determinazione dell'Importo di Liquidazione. 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 all'articolo 9.

## **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 del relativo comunicato e tramite annuncio pubblicato su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

## **Articolo 10**

### **Modifiche**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni 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**

La forma ed il contenuto dei Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente è 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.

## **AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Nel presente Avviso Integrativo si riproducono integralmente le avvertenze di cui alla Nota Integrativa/Programma “Société Générale Warrant su Indici”.

### **AVVERTENZE GENERALI CONNESSE AD UN INVESTIMENTO IN 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.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

## Opzioni – covered warrant

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 il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che 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.

## Rischio di liquidità

I covered warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità, per cui può verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti possa essere condizionato 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.

## AVVERTENZE SPECIFICHE CONNESSE AD UN INVESTIMENTO NEI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE WARRANT SU INDICI

I covered warrant oggetto della presente Nota Integrativa/Programma sono covered warrant *plain vanilla*. Acquistando un warrant e relativo ad un determinato indice sottostante (l'"**Indice Azionario Sottostante**"), l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, in caso di esercizio del warrant ovvero alla sua scadenza, un importo in danaro (l'"**Importo Differenziale**"), come definito nei regolamenti allegati alla presente Nota Integrativa/Programma pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Liquidazione (come definito nei Regolamenti) dell'Indice Azionario Sottostante il Warrant e il suo Prezzo Base o *Strike Price* (come definito nei Regolamenti), ovvero, pari alla differenza tra Prezzo Base e Prezzo di Liquidazione dell'Indice Azionario Sottostante, a seconda che si tratti, rispettivamente, di Call Warrant o di Put Warrant.

## Rischio di cambio

I guadagni e le perdite relativi a contratti denominati in divise diverse da quella di riferimento per l'investitore potrebbero essere condizionati dalle variazioni dei tassi di cambio. È pertanto possibile che l'importo riconosciuto dall'Emittente differisca in modo significativo da quello risultante dal calcolo effettuato al momento in cui il portatore decida di esercitare i Covered Warrant. Il tasso di cambio di riferimento è il fixing della Banca Centrale Europea dello stesso giorno in cui viene rilevato l'importo in valuta.

## **Restrizioni alla negoziabilità ed all'esercizio**

I Covered Warrant non possono essere negoziati ed esercitati da cittadini statunitensi.

## **Conflitto di interessi**

Poiché i calcoli inerenti ai Covered Warrant vengono effettuati dall'Emittente stesso, è ipotizzabile un conflitto di interessi.

## **TERMINI E CONDIZIONI CONTRATTUALI**

Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza e alle modalità di esercizio dei Warrant su Indici.

La presente Nota Integrativa/Programma è relativa all'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il **“Mercato SeDeX”**) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., di covered warrant *plain vanilla* su Indici, denominati rispettivamente “Société Générale Warrant su Indice MIB30”, “Société Générale Warrant su Indice S&P/MIB”, “Société Générale Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50”, “Société Générale Warrant su Indice NASDAQ 100”, “Société Générale Warrant su Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE”, “Société Générale Warrant su Indice NIKKEI 225”, “Société Générale Warrant su Indice DAX” e “Société Générale Warrant su Indice Hang Seng” (i **“Warrant su Indice MIB 30”**, i **“Warrant su Indice S&P/MIB”**, i **“Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50”** i **“Warrant su Indice NASDAQ 100”**, i **“Warrant su Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE”**, i **“Warrant su Indice NIKKEI 225”**, i **“Warrant su Indice DAX”** e i **“Warrant su Indice Hang Seng”**) insieme i **“Warrant su Indici”** o i **“Warrant”** emessi da Société Générale S.A. (l'**“Emittente”**). I Warrant su Indici possono essere sia di tipo call (i **“Call Warrant”**) che di tipo put (i **“Put Warrant”**) e la relativa facoltà di esercizio è (fatta eccezione per i Warrant sul Nasdaq100 che saranno solo di tipo “europeo”) o di tipo “americano”, ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati in qualsiasi giorno fino alla relativa scadenza o di tipo “europeo” ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati esclusivamente alla relativa scadenza.

Acquistando un Warrant su Indici l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla sua scadenza, un importo in danaro (l'**“Importo Differenziale”**), come definito nei regolamenti allegati alla presente Nota Integrativa/Programma, (i **“Regolamenti”** e ciascuno il **“Regolamento”**) pari alla differenza, se positiva, tra il Valore di Liquidazione dell'Indice Azionario Sottostante il Warrant e il suo Prezzo Base o *Strike Price*, ovvero, pari alla differenza tra Prezzo Base e Prezzo di Liquidazione dell'Indice Azionario Sottostante, a seconda che si tratti, rispettivamente, di Call Warrant o di Put Warrant.

Nel caso di Warrant su Indice NASDAQ 100, su Indice NIKKEI 225, su Indice Hang Seng e su Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, l'Importo Differenziale dovrà essere convertito in Euro. In tal caso il tasso di cambio da utilizzare sarà il fixing EURO/USD nell'ipotesi di Indice NASDAQ 100 e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, ovvero il fixing EURO/JPY nell'ipotesi di Indice NIKKEI 225 fissato dalla Banca Centrale Europea ovvero il fixing EURO/HONG KONG DOLLAR nell'ipotesi di Indice Hang Seng nel Giorno di Valutazione (come definito nei Regolamenti).

### **Esercizio volontario dei Warrant su Indice MIB 30 e Indice S&P/MIB**

I Warrant su Indice MIB 30 e su Indice S&P/MIB sono caratterizzati da una facoltà di esercizio di tipo americano o europeo e se sono di tipo americano possono essere esercitati in ciascun Giorno Lavorativo (come definito nel Regolamento) entro la Data di Scadenza (come definita nel Regolamento). In particolare i Warrant per i quali la relativa Dichiarazione di Esercizio (come definita nel Regolamento) sia presentata entro le ore 10.00 di un Giorno Lavorativo, si considerano esercitati in tale Giorno Lavorativo. Dal momento che il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale, è in ogni caso successivo rispetto al momento in cui il Warrant viene esercitato, è possibile che l'ammontare dell'Importo Differenziale cui l'investitore avrà diritto, differisca, anche in modo significativo, da quello determinabile nel momento in cui l'investitore decide di esercitare i Warrant. In particolare nel caso di Warrant sull'Indice MIB 30 e sull'Indice S&P/MIB, il Prezzo di Liquidazione, (come definiti nel Regolamento), indica il Prezzo di Apertura dell'Indice Azionario Sottostante registrato dalla Borsa Italiana S.p.A. il giorno di negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio (come definita nel Regolamento).

I Warrant possono essere esercitati in un numero minimo, o relativi multipli interi. Tale numero è definito Lotto Minimo di Esercizio.

### **Esercizio automatico dei Warrant su Indice MIB 30 e Indice S&P/MIB alla scadenza**

L'esercizio dei Warrant su Indice MIB 30 e Indice S&P/MIB alla scadenza è automatico. I Warrant non esercitati entro la Data di Scadenza saranno dunque considerati automaticamente esercitati, anche nel caso in cui l'investitore non abbia presentato alcuna Dichiarazione di Esercizio.

In tal caso il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, indica il Prezzo di Apertura dell'Indice Azionario Sottostante registrato dalla Borsa Italiana alla Data di Scadenza.

L'investitore ha la facoltà di comunicare all'Emittente, la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant su Indice MIB 30 e Indice S&P/MIB inviando all'Emittente via fax ed entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data di Scadenza il modulo allegato alla presente Nota Integrativa (“**Esercizio in Eccezione**”).

### **Esercizio volontario dei Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NIKKEI 225, DAX e HANG SENG**

I Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NIKKEI 225, DAX e HANG SENG sono caratterizzati da una facoltà di esercizio di tipo americano o europeo e se sono di tipo americano possono essere esercitati in ciascun Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza. In particolare i Warrant per i quali la relativa Dichiarazione di Esercizio sia presentata entro le ore 10.00 (orario di Milano) di un Giorno Lavorativo, si considerano esercitati in tale Giorno Lavorativo. Dal momento che il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale, è in ogni caso successivo rispetto al momento in cui il Warrant viene esercitato, è possibile che l'ammontare dell'Importo Differenziale cui l'investitore avrà diritto, differisca, anche in modo significativo, da quello determinabile nel momento in cui l'investitore decide di esercitare i Warrant. Nel caso di Indice DOW JONES EUROSTOXX 50 e dell'Indice DAX il Prezzo di Liquidazione, ad eccezione del caso di Sconvolgimento di Mercato, coincide con il Prezzo di

Chiusura dell'Indice Azionario Sottostante registrato nel Giorno di Valutazione presso la Borsa Valori di Riferimento. Nel caso di Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE il Prezzo di Liquidazione, ad eccezione del caso di Sconvolgimento di Mercato, coincide con il Prezzo di Apertura dell'Indice Azionario Sottostante registrato nel Giorno di Valutazione presso la Borsa Valori di Riferimento. Nel caso di Indice NIKKEI 225 e di Indice HANG SENG, il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, coincide con il Valore di Chiusura dell'Indice Azionario Sottostante registrato il giorno successivo alla Data di Esercizio presso la Borsa Valori di Riferimento.

I Warrant possono essere esercitati in un numero minimo, o relativi multipli interi. Tale numero è definito Lotto Minimo di Esercizio.

### **Esercizio automatico dei Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50, NASDAQ 100, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NIKKEI 225 DAX e HANG SENG alla scadenza**

L'esercizio dei Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50, NASDAQ 100, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NIKKEI 225, DAX e HANG SENG alla scadenza è automatico. I Warrant non esercitati entro la Data di Scadenza saranno dunque considerati automaticamente esercitati, anche nel caso in cui l'investitore non abbia presentato alcuna Dichiarazione di Esercizio.

Nel caso di Indice DOW JONES EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, DAX e HANG SENG il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, coincide con il Prezzo di Chiusura dell'Indice Azionario Sottostante registrato alla Data di Scadenza presso la Borsa Valori di Riferimento.

Nel caso di Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, il Prezzo di Liquidazione, escluso il caso di Sconvolgimenti di Mercato, coincide con il Prezzo di Apertura dell'Indice Azionario Sottostante registrato alla Data di Scadenza presso la Borsa Valori di Riferimento.

Nel caso di Indice NASDAQ100 il Prezzo di Liquidazione sarà rappresentato dal "Chicago Board Option Exchange Nasdaq 100 Index opening settlement value" (Valore di Apertura di Liquidazione del Chicago Board Option Exchange Nasdaq 100 Index) come rilevato dal Chicago Merchantile Stock Exchange alla Data di Scadenza.

L'investitore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant entro le ore 10.00 (orario di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza.

### **Eventi Straordinari relativi all'Indice Azionario Sottostante**

E' prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria (così come descritti all'articolo 7 dei Regolamenti) che riguardino l'Indice Azionario Sottostante i Warrant, di procedere al pagamento dell'Equo Valore di Mercato del Warrant e liberarsi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche agli *Strike* e/o ai multipli e/o Agli Indici Sottostanti, così come meglio specificato all'articolo 7 dei Regolamenti allegati. Tali rettifiche hanno lo scopo di assicurare la continuità del valore economico dei Warrant.

### **Sconvolgimenti di Mercato inerenti il sottostante**

In caso di Sconvolgimenti di Mercato (come definiti nel Regolamento) inerenti l'Indice Azionario Sottostante, è riconosciuta la facoltà per l'Emittente di sospendere il calcolo dell'Importo Differenziale per un massimo di venti giorni lavorativi bancari; decorso tale periodo, se gli Sconvolgimenti di Mercato continuano a sussistere, l'Emittente corrisponderà l'Equo Valore di Mercato del Warrant. Per maggiori precisazioni si veda i Regolamenti allegati.

N.serie	Emittente	Cod.ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod.ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod.Neg.	Quantità	Cash/ Physical		Europ/ Americ Esercizio	Lotto Lotto Neg.	n. lotti neg.	Volatilità	Tasso Free	Prezzo Indicativo	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Sponsor										
												per obblighi quotazione																				
001	Société Générale	FR0010241950	DAX	Call	DE0008469008	5000	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05697	100,000,000	Cash	Europ	100	100	45	32%	2%	0.5874	5048	EUR	Deutsche Borse AG										
002	Société Générale	FR0010241968	DAX	Call	DE0008469008	5250	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05698	100,000,000	Cash	Europ	100	100	50	35%	2%	0.5277	5048	EUR	Deutsche Borse AG										
003	Société Générale	FR0010241976	DAX	Call	DE0008469008	5500	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05699	100,000,000	Cash	Europ	100	100	60	36%	2%	0.4513	5048	EUR	Deutsche Borse AG										
004	Société Générale	FR0010241984	DAX	Put	DE0008469008	4500	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05700	100,000,000	Cash	Europ	100	100	80	34%	2%	0.3259	5048	EUR	Deutsche Borse AG										
005	Société Générale	FR0010241992	DAX	Put	DE0008469008	4750	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05701	100,000,000	Cash	Europ	100	100	70	30%	2%	0.3760	5048	EUR	Deutsche Borse AG										
006	Société Générale	FR0010242586	NASDAQ 100	Call	XC0009699502	1600	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05802	100,000,000	Cash	Europ	100	100	200	31%	3.75%	0.1282	1549	USD	Nasdaq Market Inc										
007	Société Générale	FR0010242602	NASDAQ 100	Put	XC0009699502	1400	12/10/2005	16/06/2006	0.001	S05803	100,000,000	Cash	Europ	100	100	300	35%	3.75%	0.0989	1549	USD	Nasdaq Market Inc										
008	Société Générale	FR0010242826	S&P/MIB	Call	IT0003465736	40000	12/10/2005	17/03/2006	0.0001	S05713	100,000,000	Cash	Europ	100	100	300	32%	2%	0.0960	33637	EUR	S&P Corporation										
009	Société Générale	FR0010242834	S&P/MIB	Call	IT0003465736	42000	12/10/2005	17/03/2006	0.0001	S05714	100,000,000	Cash	Europ	100	100	350	35%	2%	0.0829	33637	EUR	S&P Corporation										
010	Société Générale	FR0010242859	S&P/MIB	Call	IT0003465736	32000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05715	100,000,000	Cash	Europ	100	100	65	28%	2%	0.4165	33637	EUR	S&P Corporation										
011	Société Générale	FR0010242875	S&P/MIB	Call	IT0003465736	34000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05716	100,000,000	Cash	Europ	100	100	75	30%	2%	0.3379	33637	EUR	S&P Corporation										
012	Société Générale	FR0010242883	S&P/MIB	Call	IT0003465736	36000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05717	100,000,000	Cash	Europ	100	100	90	32%	2%	0.2792	33637	EUR	S&P Corporation										
013	Société Générale	FR0010242909	S&P/MIB	Call	IT0003465736	42000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05718	100,000,000	Cash	Europ	100	100	180	34%	2%	0.1403	33637	EUR	S&P Corporation										
014	Société Générale	FR0010242917	S&P/MIB	Put	IT0003465736	30000	12/10/2005	17/03/2006	0.0001	S05719	100,000,000	Cash	Europ	100	100	190	32%	2%	0.1318	33637	EUR	S&P Corporation										
015	Société Générale	FR0010242941	S&P/MIB	Put	IT0003465736	30000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05722	100,000,000	Cash	Europ	100	100	130	33%	2%	0.2081	33637	EUR	S&P Corporation										
016	Société Générale	FR0010242958	S&P/MIB	Put	IT0003465736	32000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05723	100,000,000	Cash	Europ	100	100	90	34%	2%	0.3098	33637	EUR	S&P Corporation										
017	Société Générale	FR0010242974	S&P/MIB	Put	IT0003465736	34000	12/10/2005	16/06/2006	0.0001	S05724	100,000,000	Cash	Europ	100	100	65	32%	2%	0.3975	33637	EUR	S&P Corporation										



## **REGOLAMENTO DEI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE WARRANT SU INDICE MIB 30 - S&P/MIB - DOW JONES EUROSTOXX 50 - DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE - NASDAQ 100 - NIKKEI 225 - DAX - HANG SENG**

### **1. INTRODUZIONE**

Il seguente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Warrant su Indici" (di seguito i "**Warrant**" o i "**Warrant su Indice MIB30**", "**Warrant su Indice S&P/MIB**", "**Warrant su Indice DOW JONES EUROSTOXX 50**", **Warrant su Indice DOW JONES Industrial Average**, **i Warrant su Indice NIKKEI 225**, **i Warrant su Indice NASDAQ 100**", **i "Warrant su Indice DAX"** e **i "Warrant su Indice HANG SENG"** 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 (fatta eccezione per I Warrant sul Nasdaq100 che saranno solo di tipo "europeo") sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo o "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**") 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.

### **2. DEFINIZIONI**

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

**"Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma "** indica l'avviso, redatto secondo il modello di cui al Capitolo XI della presente Nota Integrativa/Programma, da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Integrativa/Programma, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. L'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma sarà reso pubblico mediante deposito presso la Borsa Italiana e messa a disposizione presso la sede di Société Générale, filiale di Milano;

**"Borsa Valori di Riferimento"** indica il mercato regolamentato di quotazione delle azioni appartenenti all'Indice Azionario Sottostante.

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

**"Data di Esercizio"** indica il Giorno Lavorativo (come di seguito definito) in cui una Dichiarazione di Esercizio (come di seguito definita) debitamente compilata è ricevuta da Société Générale ed in copia dalla Cassa Incaricata, entro le ore 10.00 a.m. (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 Société Générale Warrant su Indice MIB30, S&P/MIB, DOW JONES EUROSTOXX 50, NASDAQ 100, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE e NIKKEI 225, DAX e HANG SENG 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 (come di seguito definite), viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma;

**"Dichiarazione di Esercizio"** indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa/Programma;

**"Emissioni"** indica i Warrant su Indici che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della presente Nota Integrativa/Programma, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

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

**"Equo Valore di Mercato del Warrant"** indica il valore del Warrant come determinato da un terzo esperto nominato dall'Emittente, calcolato sulla base delle quotazioni dell'Indice Azionario Sottostante registrate prima del verificarsi degli Sconvolgimento di Mercato o degli eventi di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

**"Giorno di Liquidazione"** indica il giorno nel 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 Azionario Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il valore dell'Indice Azionario 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 le date indicate nella tabella di seguito.

Indice Sottostante	Giorno di Valutazione in caso di esercizio volontario	Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza
Indice MIB30	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
Indice S&P/MIB	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
Indice DOW JONES	Data di Esercizio	Data di Scadenza

EUROSTOXX 50		
Indice NASDAQ 100		Data di Scadenza
Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Indice NIKKEI 225	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
Indice DAX	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Indice HANG SENG	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza

Nel caso in cui (i) nell'ipotesi di esercizio volontario (a)-per i Warrant su Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, DOW JONES EUROSTOXX 50 e DAX alla Data di Esercizio; (b)-per i Warrant su Indice MIB30, S&P/MIB, NIKKEI 225 e HANG SENG il giorno successivo alla Data di Esercizio; e (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico, alla Data di Scadenza si dovessero verificare Sconvolgimenti di Mercato tali da non permettere la rilevazione del Valore di Liquidazione dell'Indice Azionario Sottostante, il Valore di Liquidazione da adottare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale sarà quello registrato il primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione. Laddove nel Periodo di Valutazione non vi siano Giorni di Negoziazione, sarà considerato come Giorno di Valutazione il primo Giorno Lavorativo successivo al termine del Periodo di Valutazione. In tal caso il Valore di Liquidazione sarà determinato da un terzo esperto nominato dall'Emittente in base all'Equo Valore di Mercato dei Warrant.

**"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 (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) 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 (come di seguito definito) e il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) 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 Azionario Sottostante"** indica l'Indice MIB30, S&P/MIB, DOW JONES EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, DAX, HANG SENG, NASDAQ 100 e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE. Con riferimento alle singole Emissioni (come di seguito definite), l'Indice Azionario Sottostante viene indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma.

**"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 nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma;

**"Parità"** indica il numero di punti Indice controllati dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma.

**"Periodo di Esercizio"** indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà 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 Warrant di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per l'Indice, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, DOW JONES EUROSTOXX 50 e DAX dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi; e (b) per l'Indice MIB30, S&P/MIB e NIKKEI 225 e HANG SENG 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) Giorni Lavorativi.

(ii) nell'ipotesi di esercizio automatico dalla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi.

**"Valore di Apertura dell'Indice MIB 30"** indica il valore dell'Indice MIB 30 come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo prezzo di apertura. Il Prezzo di Apertura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice MIB30, il Prezzo d'Asta di Apertura come definito dall'articolo 1.3 del Regolamento dei Mercati gestiti e organizzati dalla Borsa Italiana S.p.A. e calcolato secondo le modalità di cui all'articolo 4.1.7 del medesimo Regolamento; qualora nel Giorno di Valutazione, relativamente ad uno o più titoli componenti l'Indice, non venisse determinato il Prezzo d'Asta di Apertura, senza che si configuri uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente (a) nel caso in cui esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, utilizzerà il valore dell'Indice utilizzato dall' IDEM per la liquidazione dei derivati; (b) nel caso in cui non esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, provvederà alla determinazione del valore dell'Indice tenendo conto dei Prezzi d'Asta di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato e di ogni altro eventuale elemento oggettivo a disposizione.

**"Valore di Apertura dell'Indice S&P/MIB"** indica il valore dell'Indice S&P/MIB come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo prezzo di apertura. Il Prezzo di Apertura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice S&P/MIB, il Prezzo d'Asta di Apertura come definito dall'articolo 1.3 del Regolamento dei Mercati gestiti e organizzati dalla Borsa Italiana S.p.A. e calcolato secondo le modalità di cui all'articolo 4.1.7 del medesimo Regolamento; qualora nel Giorno di Valutazione, relativamente ad uno o più titoli componenti l'Indice, non venisse determinato il Prezzo d'Asta di Apertura, senza che si configuri uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente (a) nel caso in cui esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, utilizzerà il valore dell'Indice

utilizzato dall' IDEM per la liquidazione dei derivati; (b) nel caso in cui non esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, provvederà alla determinazione del valore dell'Indice tenendo conto dei Prezzi d'Asta di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato e di ogni altro eventuale elemento oggettivo a disposizione.

**“Valore di Chiusura”** indica il Valore di Chiusura fatto registrare dall'Indice Azionario Sottostante nel Giorno di Valutazione. In particolare, il Valore di Chiusura è determinato attribuendo ai titoli che compongono l'Indice il relativo prezzo di chiusura. Il prezzo di chiusura rappresenta, per ciascuna azione, il prezzo ufficiale di chiusura come registrato sulle rispettive Borse Valori di Riferimento.

**“Valore di Liquidazione”** o **“Prezzo di Liquidazione”** indica, con riferimento alla singola Serie di Warrant, il valore del relativo Indice Azionario Sottostante, da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. In particolare sui Warrant su Indice NIKKEI 225, su INDICE DOW JONES EUROSTOXX 50, su Indice DAX e su Indice HANG SENG il Prezzo di Liquidazione coincide con il Valore di Chiusura dell'Indice Azionario Sottostante pubblicato nel Giorno di Valutazione dallo Sponsor. Sui Warrant su indice MIB30, S&P/MIB e Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE il Prezzo di Liquidazione coincide con il Valore di Apertura dell'Indice Azionario Sottostante pubblicato nel Giorno di Valutazione dallo Sponsor. Sui Warrant su indice Nasdaq100 il Valore di Liquidazione sarà rappresentato dal “Chicago Board Option Exchange Nasdaq 100 Index opening settlement value” (Valore di Apertura di Liquidazione del Chicago Board Option Exchange Nasdaq 100 Index) come rilevato dal Chicago Merchantile Stock Exchange alla Data di Scadenza.

**“Sconvolgimento di Mercato”** indica una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni relativamente ad un numero significativo dei titoli che compongono rispettivamente l'Indice Azionario 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 Azionario Sottostante che verrà indicato nella tabella allegata all'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma.

**“Tasso di Cambio”** indica, per ciascuna Serie di Warrant per la quale il valore dell'Indice Azionario Sottostante è quotato in una valuta diversa dall'Euro, il fixing EURO/USD nell'ipotesi di Indice Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE e Indice NASDAQ 100, ovvero fixing EURO/JPY nell'ipotesi di Indice NIKKEI 225 ovvero il fixing EURO/HONG KONG DOLLAR nell'ipotesi di Indice Hang Seng fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione.

**“Tasso di Cambio Sostitutivo”** indica, nei casi in cui il fixing EURO/USD nell'ipotesi di Indice Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE e Indice NASDAQ 100, ovvero il fixing

EURO/JPY nell'ipotesi di Indice NIKKEI 225 ovvero il fixing EURO/HONG KONG DOLLAR nell'ipotesi di Indice Hang Seng non sia fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione, la media aritmetica del tasso di cambio lettera EURO/USD, EURO/JPY e EURO/HONG KONG DOLLAR arrotondata se necessario al millesimo più vicino (lo 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.

"**Strike Price**" o "**Prezzo Base**" indica il valore dell'Indice Azionario Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa/Programma.

## **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 via swift o telex (con copia via fax) all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata (con copia inviata via fax), la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la "**Dichiarazione di Esercizio**") entro le ore 10 (orario di Milano) di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Esercizio, nonchè 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 ed in copia alla 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 allegato alla presente Nota) da inviarsi (i) nel caso di Warrant su Indice MIB 30 e S&P/MIB entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data di Scadenza; (ii) nel caso di Indice NASDAQ 100, DOW JONES

INDUSTRIAL AVERAGE, NIKKEI, HANG SENG, DAX e DOW JONES EUROSTOXX 50 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 Azionario Sottostante**

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

Nel caso in cui l'Indice Azionario 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 sostituita 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 Azionario Sottostante*

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

- (i) sostituire (previo parere favorevole di un perito nominato dallo stesso Emittente) l'Indice Azionario Sottostante con l'Indice Azionario 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 Azionario Sottostante o della sua sostituzione con un altro indice nonché, se del caso, del Coefficiente di Adeguamento ed del parere del perito 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 Azionario Sottostante*

Qualora lo Sponsor o il Soggetto Terzo dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione dell'Indice Azionario 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 del relativo comunicato e tramite annuncio pubblicato su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

## **Articolo 10**

### **Modifiche**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni 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**

La forma ed il contenuto dei Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente è 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.

#### **4. Avvertenze per L'investitore**

Si riproducono le Avvertenze per l'investitore della Nota Integrativa-Programma cui il presente Avviso Integrativo fa riferimento.

### **AVVERTENZE RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **RISCHI GENERICI DELL'INVESTIMENTO IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

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.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura ed il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

#### **Opzioni**

Le caratteristiche dei covered warrant sono quelle tipiche dei contratti di opzione: 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.

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 il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money* ), deve considerare che la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota.

In termini generali, un covered warrant è uno strumento finanziario negoziabile, che attribuisce al Portatore la facoltà di acquistare (call warrant) o di vendere (put warrant) ad un prezzo predeterminato (*strike price* o prezzo base) una certa quantità di azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici (le attività sottostanti), alla (facoltà di tipo “europeo”) o entro (facoltà di tipo “americano”) la Data di Scadenza. In caso di esercizio della facoltà, i warrant possono prevedere il trasferimento fisico dell’attività sottostante, a fronte del pagamento del prezzo di acquisto o di vendita rappresentato dallo *strike price*, oppure, più frequentemente, la liquidazione in contanti dell’importo differenziale, che è dato dalla differenza fra il prezzo di liquidazione dell’attività sottostante e lo *strike price* (in caso di call warrant) oppure dalla differenza fra lo *strike price* e il prezzo di liquidazione del titolo sottostante (in caso di put warrant).

### **Rischio di liquidità**

I covered warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità, per cui può verificarsi l’eventualità che il prezzo di tali strumenti possa essere condizionato 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.

## **RISCHI SPECIFICI DEI WARRANT SU TASSI DI CAMBIO**

La presente Nota Integrativa è relativa all’ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il “**Mercato SeDeX**”) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., di covered warrant *plain vanilla* su Tassi di Cambio ed in particolare su Tasso di Cambio EURO/USD, su Tasso di Cambio EURO/GBP e su Tasso di Cambio EURO/JPY denominati rispettivamente “Société Générale Warrant su Tasso di Cambio EURO/USD” (i “**Warrant su Tasso di Cambio EURO/USD**”), “Société Générale Warrant su Tasso di Cambio EURO/GBP” (i “**Warrant su Tasso di Cambio EURO/GBP**”) e i “Société Générale Warrant su Tasso di Cambio EURO/JPY” (i “**Warrant su Tasso di Cambio EURO/JPY**”) insieme i “**Warrant su Tassi di Cambio**” o i “**Warrant**” emessi da Société Générale S.A. (l’”**Emittente**”).

**I Warrant possono essere sia di tipo call (i “Call Warrant”) che di tipo put (i “Put Warrant”) e la relativa facoltà di esercizio sia di tipo “europeo”, ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati solo alla relativa data di scadenza, che di tipo “americano”, ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati in qualsiasi giorno fino alla relativa scadenza.**

La diversa disciplina associata con la differente facoltà di esercizio “europea” o “americana” è descritta nei regolamenti allegati alla Nota Integrativa/Programma (di seguito, cumulativamente i “**Regolamenti**” e ciascuno di essi il “**Regolamento**”). Con riferimento alle singole emissioni, tale caratteristica sarà specificata nelle Tabelle di ciascun Avviso Integrativo del Programma, da predisporre secondo il modello di cui al Capitolo XI della Nota Integrativa (l’”**Avviso Integrativo del Programma**”).

Acquistando un Warrant relativo ad una determinata attività sottostante (l’”**Attività Sottostante**”), l’investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere,

in caso di esercizio del Warrant ovvero alla sua scadenza, un importo in danaro (l’”**Importo Differenziale**”, come definito nei regolamenti allegati alla Nota Integrativa, di seguito i “**Regolamenti**”) pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Liquidazione (come definito nel Regolamento) dell’Attività Sottostante il Warrant e il suo Prezzo Base o *Strike Price* (come definito nel Regolamento), ovvero, pari alla differenza tra Prezzo Base e Prezzo di Liquidazione dell’Attività Sottostante, a seconda che si tratti, rispettivamente, di Call Warrant o di Put Warrant.

### **Termini e Condizioni Contrattuali**

Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza e alle modalità di esercizio dei Warrant su Tassi di Cambio.

**L’esercizio dei Warrant alla scadenza è automatico.** I Warrant non esercitati entro la Data di Scadenza (come definita nel Regolamento) saranno dunque considerati automaticamente esercitati, anche nel caso in cui il relativo Portatore non abbia presentato alcuna Dichiarazione di Esercizio (come definita nel Regolamento).

L’esercizio dei Warrant può essere effettuato con riferimento ad un quantitativo minimo di Warrant, o relativamente a multipli interi di tale quantitativo, che si definisce come Lotto Minimo di Esercizio.

Ai fini dell’esercizio dei Warrant ed ai fini della rinuncia all’esercizio (“**Esercizio in Eccezione**”), il Portatore dovrà inviare via SWIFT (o via telex) ed anche copia inviata via fax all’Emittente e, per conoscenza, via SWIFT (o via telex) ed anche copia inviata via fax alla Cassa Incaricata (come definita nel Regolamento), la Dichiarazione di Esercizio, ovvero la rinuncia all’esercizio, debitamente compilata.

L’invio di tali dichiarazioni dovrà essere effettuato:

- a) ai fini dell’esercizio, entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo (come definito nel Regolamento) che precede la Data di Scadenza;
- b) ai fini della rinuncia all’esercizio, entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza.

I Warrant si intenderanno validamente esercitati alla Data di Esercizio a condizione che entro le ore 16.00 di tale Data di Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall’Emittente presso la Cassa Incaricata.

### **Esercizio volontario dei Warrant**

I Warrant caratterizzati da una facoltà di esercizio di tipo europeo possono essere esercitati solo alla Data di Scadenza, mentre i Warrant caratterizzati da una facoltà di esercizio di tipo americano possono essere esercitati in ciascun Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza. In particolare, con riferimento ai Warrant caratterizzati da una facoltà di esercizio di tipo americano per i quali la relativa Dichiarazione di Esercizio sia presentata entro le ore 10:00 di un Giorno Lavorativo, il Prezzo di Liquidazione da adottare per il calcolo dell’Importo Differenziale corrisponde al fixing rispettivamente del tasso di cambio EURO/USD, EURO/GBP ed EURO/JPY, fissato dalla Banca Centrale Europea alla Data di Esercizio (come definita nel

Regolamento). Alla Data di Esercizio, il portatore dei Warrant non è a conoscenza del Prezzo di Liquidazione.

Dal momento che la determinazione del Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale è in ogni caso successiva rispetto al momento in cui i Warrant sono esercitati, è possibile che l'ammontare dell'Importo Differenziale cui l'investitore avrà diritto differisca, anche in modo significativo, da quello determinabile nel momento in cui l'investitore decide di esercitare i Warrant.

Come già ricordato in precedenza, l'esercizio dei Warrant può essere effettuato con riferimento ad un quantitativo minimo di Warrant, o relativamente a multipli interi di tale quantitativo, che si definisce come Lotto Minimo di Esercizio.

### **Esercizio automatico dei Warrant alla scadenza**

**L'esercizio dei Warrant è automatico alla scadenza.** Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione (come definito all'Articolo 1 del Regolamento) corrisponde al fixing rispettivamente del tasso di cambio EURO/GBP, EURO/USD ed EURO/JPY, fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Scadenza (come definito all'Articolo 1 del Regolamento). L'investitore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant su Azioni Italiane inviando all'Emittente via fax, ed entro le ore 10.00 del giorno lavorativo successivo alla Data di Scadenza, il modulo allegato alla Nota Integrativa.

### **Evento di Turbativa**

Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione (come definito nel Regolamento) la Banca Centrale Europea non rilevi il fixing del Tasso di Cambio, la rilevazione del Tasso di Cambio sarà effettuata nel primo Giorno di Negoziazione utile compreso nel Periodo di Valutazione (come definito nel Regolamento). Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Valutazione non sia possibile rilevare il fixing del Tasso di Cambio, per il calcolo dell'Importo Differenziale sarà utilizzato il Tasso di Cambio Sostitutivo (come definito nel Regolamento).

### **Modifiche ai Regolamenti**

Previa comunicazione alla Consob ed alla Borsa Italiana, l'Emittente può modificare il Regolamento senza il consenso dei portatori dei Warrant qualora la modifica effettuata sia volta ad eliminare ambiguità o imprecisioni e, in ogni caso, sia tale da non ledere gli interessi dei portatori di Warrant.

### **Conflitto di interessi**

Esiste un potenziale conflitto di interessi in quanto l'Emittente è sia agente per il calcolo sia market maker per i Warrant.

### **Restrizioni alla negoziabilità ed all'esercizio**

I Warrant non possono essere negoziati ed esercitati da cittadini statunitensi.

N.serie	Emitente	Cod.ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod.ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod.Neg.	Quantità	Cash/ Physical		Lotto Esercizio	Lotto Neg. n. lotti neg.	Volatilità per obblighi	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa	Mercato di Riferimento
												Americ	Esercizio								
001	Société Générale	FR0010243105	EUR/USD	Call		1.15	12/10/2005	20/06/2006	10	S05686	100,000,000	Cash	Europ	100	100	25	20%	3.75%	1.0385	1.2016	USD
002	Société Générale	FR0010243113	EUR/USD	Call		1.20	12/10/2005	20/06/2006	10	S05687	100,000,000	Cash	Europ	100	100	30	25%	3.75%	0.9647	1.2016	USD
003	Société Générale	FR0010243121	EUR/USD	Call		1.25	12/10/2005	20/06/2006	10	S05688	100,000,000	Cash	Europ	100	100	35	26%	3.75%	0.8069	1.2016	USD
004	Société Générale	FR0010243139	EUR/USD	Call		1.30	12/10/2005	20/06/2006	10	S05689	100,000,000	Cash	Europ	100	100	40	28%	3.75%	0.7120	1.2016	USD
005	Société Générale	FR0010243147	EUR/USD	Call		1.35	12/10/2005	20/06/2006	10	S05690	100,000,000	Cash	Europ	100	100	40	31%	3.75%	0.6728	1.2016	USD
006	Société Générale	FR0010243154	EUR/USD	Call		1.40	12/10/2005	20/06/2006	10	S05691	100,000,000	Cash	Europ	100	100	50	30%	3.75%	0.5233	1.2016	USD
007	Société Générale	FR0010243170	EUR/USD	Call		1.45	12/10/2005	20/06/2006	10	S05692	100,000,000	Cash	Europ	100	100	55	32%	3.75%	0.4842	1.2016	USD
008	Société Générale	FR0010243188	EUR/USD	Put		1.05	12/10/2005	20/06/2006	10	S05693	100,000,000	Cash	Europ	100	100	55	29%	3.75%	0.4783	1.2016	USD
009	Société Générale	FR0010243204	EUR/USD	Put		1.10	12/10/2005	20/06/2006	10	S05694	100,000,000	Cash	Europ	100	100	40	30%	3.75%	0.6789	1.2016	USD
010	Société Générale	FR0010243212	EUR/USD	Put		1.15	12/10/2005	20/06/2006	10	S05695	100,000,000	Cash	Europ	100	100	30	32%	3.75%	0.9453	1.2016	USD
011	Société Générale	FR0010243220	EUR/USD	Put		1.20	12/10/2005	20/06/2006	10	S05696	100,000,000	Cash	Europ	100	100	30	25%	3.75%	0.9503	1.2016	USD



## **REGOLAMENTO DEI SOCIETE GENERALE WARRANT SUI TASSI DI CAMBIO**

### **Articolo 1**

Il presente regolamento (il **'Regolamento'**) disciplina i Warrant emessi da Société Générale, Parigi, (“**Société Générale**” o l’**”Emittente”**) di tipo cd. “europeo” o “americano” rispettivamente sul tasso di cambio EURO/USD, EURO/GBP ed EURO/JPY (“**Attività Sottostante**”) con le caratteristiche indicate nella tabella del presente Regolamento. L’esercizio di tali warrant (di seguito i **“Warrant”** e ciascuno un **“Warrant”**) secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento obbliga l’Emittente a pagare al relativo portatore (il **“Portatore”**) per ogni Lotto Minimo di Esercizio (“**Lotto Minimo di Esercizio**”), un importo pari all’Importo Differenziale (come di seguito definito).

### **Articolo 2**

#### **Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento i termini sotto elencati avranno il seguente significato:

“**Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma**” indica l’avviso, redatto secondo il modello di cui al Capitolo XI della presente Nota Integrativa, da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Integrativa, entro il giorno antecedente l’inizio delle negoziazioni. L’Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma sarà reso pubblico mediante deposito presso la Borsa Italiana e messa a disposizione presso la sede di Société Générale, filiale di Milano;

“**Attività Sottostante**” indica:

- (i) relativamente ai Warrant su EURO/USD, il tasso di cambio EURO/USD espresso come quantità di dollari americani per unità di Euro;
- (ii) relativamente ai Warrant su EURO/GBP, il tasso di cambio EURO/GBP espresso come quantità di sterline inglesi per unità di Euro;
- (iii) relativamente ai Warrant su EURO/JPY, il tasso di cambio EURO/JPY espresso come quantità di yen giapponesi per unità di Euro.

“**Cassa Incaricata**” indica BNP Paribas, Filiale di Milano con sede in Piazza San Fedele 2, 20121 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 a.m. (orario di Milano), 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 a.m. 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; affinché i Warrant possano considerarsi validamente esercitati, il Portatore dovrà attenersi alle modalità di esercizio descritte all'art. 4 (i) e 4 (iii) del presente Regolamento.

**"Data di Scadenza"** indica, per ciascuna Serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni (come di seguito definite), viene indicata nell'Avviso Integrativo del Programma;

**"Dichiarazione di Esercizio"** indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa;

**"Emissioni"** indica i Warrant su Tassi di Cambio che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della presente Nota Integrativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

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

**"Evento di turbativa"** indica l'ipotesi in cui non venga rilevato, dalla Banca Centrale Europea:

- (i) il fixing EURO/USD relativamente ai Warrant su EURO/USD;
- (ii) il fixing EURO/GBP relativamente ai Warrant su EURO/GBP;
- (iii) il fixing EURO/JPY relativamente ai Warrant su EURO/JPY.

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

**"Giorno di Liquidazione"** indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione;

**"Giorno di Negoziazione"** indica, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Banca Centrale Europea è tenuta a determinare il fixing relativo alla valuta. Laddove in uno di tali giorni si verifichi un Evento di Turbativa, tale giorno non potrà essere considerato un Giorno di Negoziazione.

**"Giorno di Valutazione"** indica il primo Giorno Lavorativo del Periodo di Valutazione (come di seguito definito) che sia un Giorno di Negoziazione. Relativamente ai Warrant ad esercizio volontario il Giorno di Valutazione coincide con la Data di Esercizio; con riferimento ai Warrant automaticamente esercitati ai sensi dell'articolo 4, il Giorno di Valutazione coincide con la relativa Data di Scadenza. Nel caso in cui alla Data di Valutazione così individuata il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, la Data di Valutazione si intende spostata al primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione.

**"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 nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma;

**"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 (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e quindi divisa per il Tasso di Cambio. In caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e quindi divisa per il Tasso di Cambio.

**"Periodo di Esercizio"** indica il periodo durante il quale i Warrant di tipo "americano" possono essere esercitati. Tale periodo avrà termine il giorno antecedente la Data di Scadenza.

**"Periodo di Valutazione"** indica:

- (i) nel caso di Covered Warrant di tipo "americano" esercitati prima della scadenza, i venti giorni successivi alla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione);
- (ii) nel caso di Covered Warrant esercitati automaticamente, i venti giorni successivi alla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione).

**"Prezzo di Liquidazione"** indica:

- nel caso di Warrant su EURO/USD, il fixing su tasso di cambio EURO/USD fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione;
- nel caso di Warrant su EURO /GBP, il fixing su tasso di cambio EURO/GBP fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione;
- nel caso di Warrant su EURO/JPY, il fixing su tasso di cambio EURO/JPY fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione.

**"Strike Price"** indica il valore del Tasso di Cambio Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nell'Avviso Integrativo alla Nota Integrativa-Programma.

**"Tasso di Cambio"** indica:

- nel caso di Warrant su EURO/USD, il tasso di cambio EURO/USD fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione;
- nel caso di Warrant su EURO /GBP, il tasso di cambio EURO/GBP fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione;
- nel caso di Warrant su EURO/JPY il tasso di cambio EURO/JPY fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione.

**"Tasso di Cambio Sostitutivo"** indica la media aritmetica rispettivamente del tasso di cambio lettera EURO/USD, EURO/GBP ed EURO/JPY, arrotondati, se necessario, al millesimo più

vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrati alle ore 16.30 ora di Parigi dalle tre banche di importanza primaria dell'Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale) nel primo giorno successivo all'ultimo giorno del Periodo di Valutazione. Tale Tasso di Cambio Sostitutivo sarà adoperato per il calcolo dell'Importo Differenziale nell'ipotesi in cui non vi siano Giorni di Negoziazione nel Periodo di Valutazione.

## **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. per il tramite dell'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**

#### **a) Esercizio di Warrant di tipo “americano”**

##### *(i) Procedura di esercizio volontario*

Ai fini dell'esercizio dei Warrant di tipo “americano”, il Portatore dovrà inviare via SWIFT (o via telex) e copia inviata via fax all'Emittente e, per conoscenza, via SWIFT (o via telex) e copia inviata via fax alla Cassa Incaricata, la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la **'Dichiarazione di Esercizio'**) entro le ore 10.00 (orario di Milano) del giorno antecedente la Data di Scadenza, 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 del Tasso di Cambio sottostante.

*(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 medesimo (ed 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 16.00 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 automatico*

Ciascun Warrant 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 il Giorno di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare per il calcolo dell'Importo Differenziale, in questo caso, è il fixing del Tasso di Cambio sottostante registrato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione. 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 allegato alla presente Nota Integrativa), che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza (o, se successiva, del Giorno di Valutazione), di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio in Eccezione"**). Affinché l'Esercizio in Eccezione possa considerarsi validamente effettuato, il Portatore dovrà attenersi alle stesse modalità previste per l'invio della

dichiarazione di esercizio descritte all'art. 4 (i) del presente Regolamento. 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 ed i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

### **b) Esercizio di Warrant di tipo “europeo”**

Ciascun Warrant sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant l'Importo Differenziale. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare per il calcolo dell'Importo Differenziale, è il fixing del Tasso di Cambio sottostante registrato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione. 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 dei Warrant, attraverso l'invio di apposita comunicazione (secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa), che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza (o, se successiva, del Giorno di Valutazione), di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant. Affinché l'Esercizio in Eccezione possa considerarsi validamente effettuato, il Portatore dovrà attenersi alle stesse modalità previste per l'invio della dichiarazione di esercizio descritte all'art. 4 (i) del presente Regolamento. 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 ed 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 quindi divisa per il 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 quindi divisa per il Tasso di Cambio.

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.

## **Articolo 6**

## **Imposte e tasse**

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

## **Articolo 7**

### **Evento di Turbativa**

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Valutazione non vi fosse alcun Giorno di Negoziazione, il Prezzo di Liquidazione sarà il Tasso di Cambio Sostitutivo.

## **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 del relativo comunicato e tramite annuncio pubblicato su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

## **Articolo 10**

### **Modifiche**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni 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**

La forma ed il contenuto dei Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente è il foro di Milano.

## **Articolo 12**

### **Ulteriori emissioni**

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