

**AVVISO n.16482****23 Dicembre 2005****SeDeX – PLAIN
VANILLA**

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 Azioni Italiane – Decima serie 2005”
- b) “Covered Warrant su Azioni Estere – Decima serie 2005”
- c) “Covered Warrant su Indici – Decima serie 2005”
- d) “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Decima serie 2005”
- e) “Covered Warrant su Brent Future – Decima serie 2005”
- f) “Covered Warrant su Oro – Decima 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:

28 dicembre 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 – Decima serie 2005” limitatamente alle serie dalla n. 17 alla n. 23, “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Brent Future – Decima serie 2005” e “Covered Warrant su Oro – Decima 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 Azioni Italiane – Decima serie 2005”

b) “Covered Warrant su Azioni Estere – Decima serie 2005”

c) “Covered Warrant su Indici – Decima serie 2005”

Quantitativo minimo di
negoiazione 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: **americano**

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

d) “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Decima serie 2005”

e) “Covered Warrant su Brent Future – Decima serie 2005”

f) “Covered Warrant su Oro – Decima serie 2005”

Quantitativo minimo di
negoiazione 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 28 dicembre 2005 i “Covered Warrant su Azioni Italiane – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Azioni Estere – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Indici – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Tasso di Cambio Euro/USD – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Brent Future – Decima serie 2005”, “Covered Warrant su Oro – Decima 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.

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
1	FR0010265975	S05873	372975	SDSG AL C10,5ST06	ALLEANZA	Call	10,5	15/09/2006	0,1	40000000	1000	50	
2	FR0010266015	S05874	373028	SDSG AL C11ST06	ALLEANZA	Call	11	15/09/2006	0,1	40000000	1000	50	
3	FR0010266056	S05875	373090	SDSG AL C12ST06	ALLEANZA	Call	12	15/09/2006	0,1	40000000	1000	100	
4	FR0010266072	S05876	373091	SDSG G C28MG06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	28	19/05/2006	0,1	25000000	1000	20	
5	FR0010266098	S05877	373092	SDSG G C30MG06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	30	19/05/2006	0,1	25000000	1000	30	
6	FR0010266106	S05878	373093	SDSG G C26ST06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	26	15/09/2006	0,1	25000000	1000	10	
7	FR0010266114	S05879	373094	SDSG G C28ST06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	28	15/09/2006	0,1	25000000	1000	10	
8	FR0010266122	S05880	373095	SDSG G C30ST06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	30	15/09/2006	0,1	25000000	1000	10	
9	FR0010266130	S05881	373096	SDSG G C32ST06	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	32	15/09/2006	0,1	25000000	1000	20	
10	FR0010266148	S05882	373097	SDSG G P22,5ST06	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	22,5	15/09/2006	0,1	25000000	1000	30	
11	FR0010266155	S05883	373098	SDSG AUTO C20MG06	AUTOSTRATE	Call	20	19/05/2006	0,1	18000000	1000	20	
12	FR0010266163	S05884	373099	SDSG AUTO C22MG06	AUTOSTRATE	Call	22	19/05/2006	0,1	18000000	1000	50	
13	FR0010266171	S05885	373100	SDSG AUTO C20GN06	AUTOSTRATE	Call	20	16/06/2006	0,1	18000000	1000	20	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
14	FR0010266387	S05886	373101	SDSG AUTO C20ST06	AUTOSTRATE	Call	20	15/09/2006	0,1	18000000	1000	20
15	FR0010266395	S05887	373102	SDSG AUTO C22ST06	AUTOSTRATE	Call	22	15/09/2006	0,1	18000000	1000	20
16	FR0010266403	S05888	373103	SDSG AUTO P17ST06	AUTOSTRATE	Put	17	15/09/2006	0,1	18000000	1000	30
17	FR0010266411	S05889	373104	SDSG BFI C5ST06	BANCA FIDEURAM	Call	5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100
18	FR0010266437	S05890	373105	SDSG BFI C5,5ST06	BANCA FIDEURAM	Call	5,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	150
19	FR0010268516	S05891	373106	SDSG BIN C4,75GN06	Banca Intesa	Call	4,75	16/06/2006	0,1	50000000	1000	150
20	FR0010268557	S05892	373107	SDSG BIN C4ST06	Banca Intesa	Call	4	15/09/2006	0,1	50000000	1000	50
21	FR0010268573	S05893	373108	SDSG BIN C4,5ST06	Banca Intesa	Call	4,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100
22	FR0010268581	S05894	373109	SDSG BIN C5ST06	Banca Intesa	Call	5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100
23	FR0010268631	S05895	373110	SDSG BIN P3,5ST06	Banca Intesa	Put	3,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	150
24	FR0010268946	S05896	373111	SDSG BNL C3,2GN06	Banca Nazionale del Lavoro	Call	3,2	16/06/2006	0,1	50000000	1000	100
25	FR0010268953	S05897	373112	SDSG BNL C2,8ST06	Banca Nazionale del Lavoro	Call	2,8	15/09/2006	0,1	50000000	1000	75
26	FR0010268979	S05898	373113	SDSG BNL C3,2ST06	Banca Nazionale del Lavoro	Call	3,2	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100
27	FR0010268987	S05899	373114	SDSG BNL P2,4ST06	Banca Nazionale del Lavoro	Put	2,4	15/09/2006	0,1	50000000	1000	75
28	FR0010268995	S05900	373115	SDSG CAP C5,6MG06	CAPITALIA	Call	5,6	19/05/2006	0,1	50000000	1000	150

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
29	FR0010269001	S05901	373116	SDSG CAP C5,5GN06	CAPITALIA	Call	5,5	16/06/2006	0,1	50000000	1000	150	
30	FR0010269027	S05902	373117	SDSG CAP C5ST06	CAPITALIA	Call	5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
31	FR0010266585	S05903	373118	SDSG CAP C5,5ST06	CAPITALIA	Call	5,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
32	FR0010266619	S05904	373119	SDSG CAP P4ST06	CAPITALIA	Put	4	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
33	FR0010267328	S05905	373120	SDSG ENI C24MG06	ENI	Call	24	19/05/2006	0,1	70000000	1000	20	
34	FR0010267336	S05906	373121	SDSG ENI C26MG06	ENI	Call	26	19/05/2006	0,1	70000000	1000	30	
35	FR0010267351	S05907	373122	SDSG ENI C22GN06	ENI	Call	22	16/06/2006	0,1	70000000	1000	10	
36	FR0010267369	S05908	373123	SDSG ENI C24ST06	ENI	Call	24	15/09/2006	0,1	70000000	1000	10	
37	FR0010267377	S05909	373124	SDSG ENI C26ST06	ENI	Call	26	15/09/2006	0,1	70000000	1000	20	
38	FR0010267385	S05910	373125	SDSG ENI C28ST06	ENI	Call	28	15/09/2006	0,1	70000000	1000	30	
39	FR0010267393	S05911	373126	SDSG ENI C30ST06	ENI	Call	30	15/09/2006	0,1	70000000	1000	50	
40	FR0010267401	S05912	373127	SDSG ENI P20ST06	ENI	Put	20	15/09/2006	0,1	70000000	1000	30	
41	FR0010267419	S05913	373128	SDSG ENI P22ST06	ENI	Put	22	15/09/2006	0,1	70000000	1000	20	
42	FR0010266627	S05914	373129	SDSG ENEL C7MG06	Enel	Call	7	19/05/2006	0,1	80000000	1000	100	
43	FR0010266643	S05915	373130	SDSG ENEL C8MG06	Enel	Call	8	19/05/2006	0,1	80000000	1000	100	
44	FR0010266650	S05916	373131	SDSG ENEL C7GN06	Enel	Call	7	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	
45	FR0010266668	S05917	373132	SDSG ENEL C7,5GN06	Enel	Call	7,5	16/06/2006	0,1	80000000	1000	150	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
46	FR0010266676	S05918	373133	SDSG ENEL C6,5ST06	Enel	Call	6,5	15/09/2006	0,1	80000000	1000	50	
47	FR0010266684	S05919	373134	SDSG ENEL C7ST06	Enel	Call	7	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
48	FR0010266700	S05920	373135	SDSG ENEL C7,5ST06	Enel	Call	7,5	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
49	FR0010266718	S05921	373136	SDSG ENEL C8ST06	Enel	Call	8	15/09/2006	0,1	80000000	1000	150	
50	FR0010266726	S05922	373137	SDSG ENEL P6ST06	Enel	Put	6	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
51	FR0010267427	S05923	373138	SDSG F C7,4MG06	FIAT	Call	7,4	19/05/2006	0,1	20000000	1000	50	
52	FR0010267435	S05924	373139	SDSG F C8MG06	FIAT	Call	8	19/05/2006	0,1	20000000	1000	50	
53	FR0010267443	S05925	373140	SDSG F C7,5GN06	FIAT	Call	7,5	16/06/2006	0,1	20000000	1000	50	
54	FR0010267468	S05926	373141	SDSG F C7ST06	FIAT	Call	7	15/09/2006	0,1	20000000	1000	30	
55	FR0010267450	S05927	373142	SDSG F C7,5ST06	FIAT	Call	7,5	15/09/2006	0,1	20000000	1000	30	
56	FR0010267484	S05928	373143	SDSG F C8ST06	FIAT	Call	8	15/09/2006	0,1	20000000	1000	30	
57	FR0010268276	S05929	373144	SDSG F C8,5ST06	FIAT	Call	8,5	15/09/2006	0,1	20000000	1000	50	
58	FR0010268284	S05930	373145	SDSG F P6,4ST06	FIAT	Put	6,4	15/09/2006	0,1	20000000	1000	100	
59	FR0010268292	S05931	373146	SDSG FNC C16GN06	FINMECCANICA	Call	16	16/06/2006	0,1	18000000	1000	20	
60	FR0010268300	S05932	373147	SDSG FNC C18GN06	FINMECCANICA	Call	18	16/06/2006	0,1	18000000	1000	50	
61	FR0010268318	S05933	373148	SDSG FNC C16,5ST06	FINMECCANICA	Call	16,5	15/09/2006	0,1	18000000	1000	20	
62	FR0010268334	S05934	373149	SDSG FNC C18ST06	FINMECCANICA	Call	18	15/09/2006	0,1	18000000	1000	30	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
63	FR0010268342	S05935	373150	SDSG LUX C22ST06	LUXOTTICA GROUP	Call	22	15/09/2006	0,1	30000000	1000	10	
64	FR0010268367	S05936	373151	SDSG LUX C25ST06	LUXOTTICA GROUP	Call	25	15/09/2006	0,1	30000000	1000	20	
65	FR0010268375	S05937	373152	SDSG MS C9,5GN06	MEDIASET	Call	9,5	16/06/2006	0,1	40000000	1000	50	
66	FR0010268433	S05938	373153	SDSG MS C9,5ST06	MEDIASET	Call	9,5	15/09/2006	0,1	40000000	1000	30	
67	FR0010268458	S05939	373154	SDSG MS C10,5ST06	MEDIASET	Call	10,5	15/09/2006	0,1	40000000	1000	50	
68	FR0010268482	S05940	373155	SDSG MS P8ST06	MEDIASET	Put	8	15/09/2006	0,1	40000000	1000	100	
69	FR0010268508	S05941	373156	SDSG MED C5,6ST06	MEDIOLANUM	Call	5,6	15/09/2006	0,1	30000000	1000	50	
70	FR0010268524	S05942	373157	SDSG MED C6,2ST06	MEDIOLANUM	Call	6,2	15/09/2006	0,1	30000000	1000	100	
71	FR0010268532	S05943	373158	SDSG MED P4,8ST06	MEDIOLANUM	Put	4,8	15/09/2006	0,1	30000000	1000	100	
72	FR0010268672	S05944	373159	SDSG BMPS C4,5GN06	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	4,5	16/06/2006	0,1	80000000	1000	150	
73	FR0010268680	S05945	373160	SDSG BMPS C4,25ST06	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	4,25	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
74	FR0010268698	S05946	373161	SDSG BMPS C4,75ST06	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	4,75	15/09/2006	0,1	80000000	1000	150	
75	FR0010268540	S05947	373162	SDSG SPI C15MG06	SAN PAOLO IMI	Call	15	19/05/2006	0,1	50000000	1000	100	
76	FR0010268565	S05948	373163	SDSG SPI C13,5ST06	SAN PAOLO IMI	Call	13,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	30	
77	FR0010268599	S05949	373164	SDSG SPI C14,5ST06	SAN PAOLO IMI	Call	14,5	15/09/2006	0,1	50000000	1000	50	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
78	FR0010268607	S05950	373165	SDSG SPI P11ST06	SAN PAOLO IMI	Put	11	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
79	FR0010268615	S05951	373166	SDSG PG C0,42ST06	Seat Pagine Gialle	Call	0,42	15/09/2006	0,1	80000000	1000	400	
80	FR0010268649	S05952	373167	SDSG PG C0,45ST06	Seat Pagine Gialle	Call	0,45	15/09/2006	0,1	80000000	1000	500	
81	FR0010268656	S05953	373168	SDSG SRG C3,8GN06	Snam Rete Gas	Call	3,8	16/06/2006	0,1	50000000	1000	100	
82	FR0010268664	S05954	373169	SDSG SRG C4GN06	Snam Rete Gas	Call	4	16/06/2006	0,1	50000000	1000	150	
83	FR0010269035	S05955	373170	SDSG SRG C3,8ST06	Snam Rete Gas	Call	3,8	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
84	FR0010269043	S05956	373171	SDSG SRG C4ST06	Snam Rete Gas	Call	4	15/09/2006	0,1	50000000	1000	100	
85	FR0010269142	S05957	373172	SDSG TIS C3,2MG06	TISCALI	Call	3,2	19/05/2006	0,1	8000000	1000	150	
86	FR0010269159	S05958	373173	SDSG TIS C3,6MG06	TISCALI	Call	3,6	19/05/2006	0,1	8000000	1000	200	
87	FR0010269167	S05959	373174	SDSG TIS C3,5GN06	TISCALI	Call	3,5	16/06/2006	0,1	8000000	1000	150	
88	FR0010269183	S05960	373175	SDSG TIS C3ST06	TISCALI	Call	3	15/09/2006	0,1	8000000	1000	100	
89	FR0010269191	S05961	373176	SDSG TIS C3,2ST06	TISCALI	Call	3,2	15/09/2006	0,1	8000000	1000	100	
90	FR0010269217	S05962	373177	SDSG TIS C3,4ST06	TISCALI	Call	3,4	15/09/2006	0,1	8000000	1000	100	
91	FR0010269225	S05963	373178	SDSG TIS P2,6ST06	TISCALI	Put	2,6	15/09/2006	0,1	8000000	1000	100	
92	FR0010269050	S05964	373179	SDSG TIT C2,5MG06	TELECOM ITALIA	Call	2,5	19/05/2006	0,1	80000000	1000	150	
93	FR0010269068	S05965	373180	SDSG TIT C2,8MG06	TELECOM ITALIA	Call	2,8	19/05/2006	0,1	80000000	1000	200	
94	FR0010269076	S05966	373181	SDSG TIT C2,25GN06	TELECOM ITALIA	Call	2,25	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
95	FR0010269084	S05967	373182	SDSG TIT C2,75ST06	TELECOM ITALIA	Call	2,75	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
96	FR0010269092	S05968	373183	SDSG TIT C3ST06	TELECOM ITALIA	Call	3	15/09/2006	0,1	80000000	1000	150	
97	FR0010269100	S05969	373184	SDSG TIT P2GN06	TELECOM ITALIA	Put	2	16/06/2006	0,1	80000000	1000	200	
98	FR0010269118	S05970	373185	SDSG TIT P2ST06	TELECOM ITALIA	Put	2	15/09/2006	0,1	80000000	1000	200	
99	FR0010269126	S05971	373186	SDSG TIT P2,25ST06	TELECOM ITALIA	Put	2,25	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
100	FR0010269134	S05972	373187	SDSG TIT P2,5ST06	TELECOM ITALIA	Put	2,5	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
101	FR0010269233	S05973	373188	SDSG UC C5,8MG06	UNICREDITO	Call	5,8	19/05/2006	0,1	80000000	1000	100	
102	FR0010269241	S05974	373189	SDSG UC C6,2MG06	UNICREDITO	Call	6,2	19/05/2006	0,1	80000000	1000	100	
103	FR0010269258	S05975	373190	SDSG UC C5,75GN06	UNICREDITO	Call	5,75	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	
104	FR0010269266	S05976	373191	SDSG UC C6GN06	UNICREDITO	Call	6	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	
105	FR0010269274	S05977	373192	SDSG UC C6,5GN06	UNICREDITO	Call	6,5	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	
106	FR0010269282	S05978	373193	SDSG UC C5,6ST06	UNICREDITO	Call	5,6	15/09/2006	0,1	80000000	1000	50	
107	FR0010269290	S05979	373194	SDSG UC C5,8ST06	UNICREDITO	Call	5,8	15/09/2006	0,1	80000000	1000	50	
108	FR0010269324	S05980	373195	SDSG UC C6ST06	UNICREDITO	Call	6	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
109	FR0010269340	S05981	373196	SDSG UC C6,5ST06	UNICREDITO	Call	6,5	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	
110	FR0010269357	S05982	373197	SDSG UC P5GN06	UNICREDITO	Put	5	16/06/2006	0,1	80000000	1000	100	
111	FR0010269381	S05983	373198	SDSG UC P4,5ST06	UNICREDITO	Put	4,5	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
112	FR0010269399	S05984	373199	SDSG UC P4,8ST06	UNICREDITO	Put	4,8	15/09/2006	0,1	80000000	1000	100

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
1	FR0010266429	S05861	373243	SDSG STM C18MZ06	STMICROELECTRO NICS	Call	18	16/03/2006	0,01	100000000	1000	500
2	FR0010266452	S05862	373244	SDSG STM C15,5AP06	STMICROELECTRO NICS	Call	15,5	20/04/2006	0,01	100000000	1000	200
3	FR0010266460	S05863	373245	SDSG STM C16,5AP06	STMICROELECTRO NICS	Call	16,5	20/04/2006	0,01	100000000	1000	300
4	FR0010266478	S05864	373246	SDSG STM C17,5AP06	STMICROELECTRO NICS	Call	17,5	20/04/2006	0,01	100000000	1000	400
5	FR0010266486	S05865	373247	SDSG STM C16,5GN06	STMICROELECTRO NICS	Call	16,5	15/06/2006	0,01	100000000	1000	200
6	FR0010266494	S05866	373248	SDSG STM C16ST06	STMICROELECTRO NICS	Call	16	14/09/2006	0,01	100000000	1000	150
7	FR0010266502	S05867	373249	SDSG STM C17ST06	STMICROELECTRO NICS	Call	17	14/09/2006	0,01	100000000	1000	200
8	FR0010266510	S05868	373250	SDSG STM C18ST06	STMICROELECTRO NICS	Call	18	14/09/2006	0,01	100000000	1000	300
9	FR0010266528	S05869	373251	SDSG STM P12AP06	STMICROELECTRO NICS	Put	12	20/04/2006	0,01	100000000	1000	700
10	FR0010266536	S05870	373252	SDSG STM P13AP06	STMICROELECTRO NICS	Put	13	20/04/2006	0,01	100000000	1000	500
11	FR0010266544	S05871	373253	SDSG STM P12ST06	STMICROELECTRO NICS	Put	12	14/09/2006	0,01	100000000	1000	600

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
12	FR0010266551	S05872	373254	SDSG STM P13ST06	STMICROELECTRO NICS	Put	13	14/09/2006	0,01	100000000	1000	300

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
1	FR0010266999	S05985	373217	SDSG SPMIBC34500MG06	S&P/MIB	Call	34500	19/05/2006	0,0001	100000000	1000	20
2	FR0010267005	S05986	373218	SDSG SPMIBC36500MG06	S&P/MIB	Call	36500	19/05/2006	0,0001	100000000	1000	20
3	FR0010267021	S05987	373219	SDSG SPMIBC39500MG06	S&P/MIB	Call	39500	19/05/2006	0,0001	100000000	1000	50
4	FR0010267039	S05988	373220	SDSG SPMIBC34000ST06	S&P/MIB	Call	34000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	10
5	FR0010267054	S05989	373221	SDSG SPMIBC35000ST06	S&P/MIB	Call	35000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	10
6	FR0010267062	S05990	373222	SDSG SPMIBC36000ST06	S&P/MIB	Call	36000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	20
7	FR0010267070	S05991	373223	SDSG SPMIBC37000ST06	S&P/MIB	Call	37000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	20
8	FR0010267096	S05992	373224	SDSG SPMIBC38000ST06	S&P/MIB	Call	38000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	20
9	FR0010267104	S05993	373225	SDSG SPMIBC40000ST06	S&P/MIB	Call	40000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	30
10	FR0010267120	S05994	373226	SDSG SPMIBC42000ST06	S&P/MIB	Call	42000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	30
11	FR0010267203	S05995	373227	SDSG SPMIBP30500MG06	S&P/MIB	Put	30500	19/05/2006	0,0001	100000000	1000	50
12	FR0010267211	S05996	373228	SDSG SPMIBP32500MG06	S&P/MIB	Put	32500	19/05/2006	0,0001	100000000	1000	50
13	FR0010267229	S05997	373229	SDSG SPMIBP30000ST06	S&P/MIB	Put	30000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	30
14	FR0010267237	S05998	373230	SDSG SPMIBP32000ST06	S&P/MIB	Put	32000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	20
15	FR0010267245	S05999	373231	SDSG SPMIBP33000ST06	S&P/MIB	Put	33000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	20
16	FR0010267252	S06000	373232	SDSG SPMIBP34000ST06	S&P/MIB	Put	34000	15/09/2006	0,0001	100000000	1000	10

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
17	FR0010265868	S05854	373233	SDSG ND100 C1850MZ06	NASDAQ 100	Call	1850	17/03/2006	0,001	100000000	1000	150
18	FR0010265876	S05855	373234	SDSG ND100 C1950MZ06	NASDAQ 100	Call	1950	17/03/2006	0,001	100000000	1000	200
19	FR0010265884	S05856	373235	SDSG ND100 C1700GN06	NASDAQ 100	Call	1700	16/06/2006	0,001	100000000	1000	30
20	FR0010265892	S05857	373236	SDSG ND100 C1900GN06	NASDAQ 100	Call	1900	16/06/2006	0,001	100000000	1000	150
21	FR0010265900	S05858	373237	SDSG ND100 P1550MZ06	NASDAQ 100	Put	1550	17/03/2006	0,001	100000000	1000	150
22	FR0010265918	S05859	373238	SDSG ND100 P1500GN06	NASDAQ 100	Put	1500	16/06/2006	0,001	100000000	1000	100
23	FR0010265926	S05860	373239	SDSG ND100 P1700GN06	NASDAQ 100	Put	1700	16/06/2006	0,001	100000000	1000	30

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
1	FR0010265934	S05842	373205	SDSG EURUSD C1,1GN06	EUR/USD	Call	1,1	20/06/2006	10	100000000	1000	5
2	FR0010265942	S05843	373206	SDSG EURUSDC1,15ST06	EUR/USD	Call	1,15	22/09/2006	10	100000000	1000	5
3	FR0010265959	S05844	373207	SDSG EURUSD C1,2ST06	EUR/USD	Call	1,2	22/09/2006	10	100000000	1000	5
4	FR0010265967	S05845	373208	SDSG EURUSDC1,25ST06	EUR/USD	Call	1,25	22/09/2006	10	100000000	1000	10
5	FR0010265983	S05846	373209	SDSG EURUSD C1,3ST06	EUR/USD	Call	1,3	22/09/2006	10	100000000	1000	20
6	FR0010265991	S05847	373210	SDSG EURUSDC1,35ST06	EUR/USD	Call	1,35	22/09/2006	10	100000000	1000	50
7	FR0010266007	S05848	373211	SDSG EURUSDP1,05MZ06	EUR/USD	Put	1,05	22/03/2006	10	100000000	1000	150
8	FR0010266023	S05849	373212	SDSG EURUSDP1,05ST06	EUR/USD	Put	1,05	22/09/2006	10	100000000	1000	30
9	FR0010266031	S05850	373213	SDSG EURUSD P1,1ST06	EUR/USD	Put	1,1	22/09/2006	10	100000000	1000	20
10	FR0010266049	S05851	373214	SDSG EURUSDP1,15ST06	EUR/USD	Put	1,15	22/09/2006	10	100000000	1000	10
11	FR0010266064	S05852	373215	SDSG EURUSD P1,2ST06	EUR/USD	Put	1,2	22/09/2006	10	100000000	1000	5
12	FR0010266080	S05853	373216	SDSG EURUSDP1,25ST06	EUR/USD	Put	1,25	22/09/2006	10	100000000	1000	5

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
1	FR0010266841	S05834	373200	SDSG FBREE6 C55AP06	MAY 06 BRENT CRUDE	Call	55	07/04/2006	0,1	100000000	1000	5	
2	FR0010266858	S05835	373201	SDSG FBREE6 C60AP06	MAY 06 BRENT CRUDE	Call	60	07/04/2006	0,1	100000000	1000	5	
3	FR0010266866	S05836	373202	SDSG FBREE6 C70AP06	MAY 06 BRENT CRUDE	Call	70	07/04/2006	0,1	100000000	1000	20	
4	FR0010266874	S05837	373203	SDSG FBREE6 P45AP06	MAY 06 BRENT CRUDE	Put	45	07/04/2006	0,1	100000000	1000	100	
5	FR0010266882	S05838	373204	SDSG FBREE6 P50AP06	MAY 06 BRENT CRUDE	Put	50	07/04/2006	0,1	100000000	1000	50	

<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>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
1	FR0010266791	S05839	373240	SDSG ORO C550GN06	ORO	Call	550	28/06/2006	0,01	100000000	1000	30	
2	FR0010266825	S05840	373241	SDSG ORO C600GN06	ORO	Call	600	28/06/2006	0,01	100000000	1000	50	
3	FR0010266833	S05841	373242	SDSG ORO P450GN06	ORO	Put	450	28/06/2006	0,01	100000000	1000	50	

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", ovvero sia tale per cui i Warrant possono essere esercitati in qualsiasi giorno fino alla relativa scadenza o di tipo "europeo" ovvero sia 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 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.

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” ovvero 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” ovvero 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 Milano) 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 – DECIMA 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	FR0010265975	ALLEANZA	Call	IT0000078193	10.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05873	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	25%	2.25%	0.0795	10.13	EUR	Borsa Italiana
002	Société Générale	FR0010266015	ALLEANZA	Call	IT0000078193	11	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05874	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	26%	2.25%	0.0643	10.13	EUR	Borsa Italiana
003	Société Générale	FR0010266056	ALLEANZA	Call	IT0000078193	12	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05875	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	28%	2.25%	0.0432	10.13	EUR	Borsa Italiana
004	Société Générale	FR0010266072	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	28	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05876	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	25%	2.25%	0.1872	27.84	EUR	Borsa Italiana
005	Société Générale	FR0010266098	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	30	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05877	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	26%	2.25%	0.1161	27.84	EUR	Borsa Italiana
006	Société Générale	FR0010266106	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	26	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05878	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	31%	2.25%	0.4154	27.84	EUR	Borsa Italiana
007	Société Générale	FR0010266114	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	28	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05879	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	33%	2.25%	0.3329	27.84	EUR	Borsa Italiana
008	Société Générale	FR0010266122	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	30	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05880	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	34%	2.25%	0.2617	27.84	EUR	Borsa Italiana
009	Société Générale	FR0010266130	ASSICURAZIONI GENERALI	Call	IT0000062072	32	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05881	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	33%	2.25%	0.1884	27.84	EUR	Borsa Italiana
010	Société Générale	FR0010266148	ASSICURAZIONI GENERALI	Put	IT0000062072	22.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05882	25,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	33%	2.25%	0.1049	27.84	EUR	Borsa Italiana
011	Société Générale	FR0010266155	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	20	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05883	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	27%	2.25%	0.1437	19.88	EUR	Borsa Italiana
012	Société Générale	FR0010266163	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	22	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05884	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	28%	2.25%	0.0756	19.88	EUR	Borsa Italiana
013	Société Générale	FR0010266171	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	20	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05885	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	29%	2.25%	0.1687	19.88	EUR	Borsa Italiana
014	Société Générale	FR0010266387	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	20	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05886	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	31%	2.25%	0.2238	19.88	EUR	Borsa Italiana
015	Société Générale	FR0010266395	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	22	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05887	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	32%	2.25%	0.1534	19.88	EUR	Borsa Italiana
016	Société Générale	FR0010266403	AUTOSTRADE	Put	IT0003506190	17	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05888	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	30%	2.25%	0.0893	19.88	EUR	Borsa Italiana
017	Société Générale	FR0010266411	BANCA FIDEURAM	Call	IT0000082963	5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05889	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	29%	2.25%	0.0331	4.585	EUR	Borsa Italiana
018	Société Générale	FR0010266437	BANCA FIDEURAM	Call	IT0000082963	5.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05890	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	32%	2.25%	0.0237	4.585	EUR	Borsa Italiana
019	Société Générale	FR0010268516	Banca Intesa	Call	IT0000072618	4.75	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05891	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	35%	2.25%	0.0233	4.19	EUR	Borsa Italiana
020	Société Générale	FR0010268557	Banca Intesa	Call	IT0000072618	4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05892	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	26%	2.25%	0.0510	4.19	EUR	Borsa Italiana
021	Société Générale	FR0010268573	Banca Intesa	Call	IT0000072618	4.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05893	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	30%	2.25%	0.0341	4.19	EUR	Borsa Italiana
022	Société Générale	FR0010268581	Banca Intesa	Call	IT0000072618	5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05894	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	35%	2.25%	0.0263	4.19	EUR	Borsa Italiana
023	Société Générale	FR0010268631	Banca Intesa	Put	IT0000072618	3.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05895	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	34%	2.25%	0.0205	4.19	EUR	Borsa Italiana
024	Société Générale	FR0010268946	Banca Nazionale del Lavoro	Call	IT0001254884	3.2	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05896	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0136	2.7	EUR	Borsa Italiana
025	Société Générale	FR0010268953	Banca Nazionale del Lavoro	Call	IT0001254884	2.8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05897	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	75	28%	2.25%	0.0240	2.7	EUR	Borsa Italiana
026	Société Générale	FR0010268979	Banca Nazionale del Lavoro	Call	IT0001254884	3.2	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05898	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	32%	2.25%	0.0149	2.7	EUR	Borsa Italiana
027	Société Générale	FR0010268987	Banca Nazionale del Lavoro	Put	IT0001254884	2.4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05899	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	75	35%	2.25%	0.0196	2.7	EUR	Borsa Italiana
028	Société Générale	FR0010268995	CAPITALIA	Call	IT0003121495	5.6	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05900	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	34%	2.25%	0.0183	4.815	EUR	Borsa Italiana
029	Société Générale	FR0010269001	CAPITALIA	Call	IT0003121495	5.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05901	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	31%	2.25%	0.0206	4.815	EUR	Borsa Italiana
030	Société Générale	FR0010269027	CAPITALIA	Call	IT0003121495	5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05902	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	32%	2.25%	0.0491	4.815	EUR	Borsa Italiana
031	Société Générale	FR0010266585	CAPITALIA	Call	IT0003121495	5.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05903	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	34%	2.25%	0.0352	4.815	EUR	Borsa Italiana
032	Société Générale	FR0010266619	CAPITALIA	Put	IT0003121495	4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05904	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	36%	2.25%	0.0254	4.815	EUR	Borsa Italiana
033	Société Générale	FR0010267328	ENI	Call	IT0003132476	24	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05905	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	26%	2.25%	0.1649	23.83	EUR	Borsa Italiana
034	Société Générale	FR0010267336	ENI	Call	IT0003132476	26	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05906	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	27%	2.25%	0.0954	23.83	EUR	Borsa Italiana
035	Société Générale	FR0010267351	ENI	Call	IT0003132476	22	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05907	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	28%	2.25%	0.3038	23.83	EUR	Borsa Italiana
036	Société Générale	FR0010267369	ENI	Call	IT0003132476	24	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05908	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	30%	2.25%	0.2589	23.83	EUR	Borsa Italiana
037	Société Générale	FR0010267377	ENI	Call	IT0003132476	26	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05909	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	31%	2.25%	0.1880	23.83	EUR	Borsa Italiana
038	Société Générale	FR0010267385	ENI	Call	IT0003132476	28	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05910	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	30%	2.25%	0.1218	23.83	EUR	Borsa Italiana
039	Société Générale	FR0010267393	ENI	Call	IT0003132476	30	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05911	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	30%	2.25%	0.0809	23.83	EUR	Borsa Italiana
040	Société Générale	FR0010267401	ENI	Put	IT0003132476	20	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05912	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	31%	2.25%	0.1008	23.83	EUR	Borsa Italiana
041	Société Générale	FR0010267419	ENI	Put	IT0003132476	22	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05913	70,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	29%	2.25%	0.1643	23.83	EUR	Borsa Italiana

N.serie	Emitente	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
042	Société Générale	FR0010266627	Enel	Call	IT0003128367	7	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05914	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	21%	2.25%	0.0310	6.79	EUR	Borsa Italiana
043	Société Générale	FR0010266643	Enel	Call	IT0003128367	8	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05915	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	35%	2.25%	0.0251	6.79	EUR	Borsa Italiana
044	Société Générale	FR0010266650	Enel	Call	IT0003128367	7	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05916	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	21%	2.25%	0.0347	6.79	EUR	Borsa Italiana
045	Société Générale	FR0010266668	Enel	Call	IT0003128367	7.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05917	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	22%	2.25%	0.0200	6.79	EUR	Borsa Italiana
046	Société Générale	FR0010266676	Enel	Call	IT0003128367	6.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05918	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	21%	2.25%	0.0707	6.79	EUR	Borsa Italiana
047	Société Générale	FR0010266684	Enel	Call	IT0003128367	7	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05919	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	22%	2.25%	0.0478	6.79	EUR	Borsa Italiana
048	Société Générale	FR0010266700	Enel	Call	IT0003128367	7.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05920	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	27%	2.25%	0.0413	6.79	EUR	Borsa Italiana
049	Société Générale	FR0010266718	Enel	Call	IT0003128367	8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05921	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	25%	2.25%	0.0237	6.79	EUR	Borsa Italiana
050	Société Générale	FR0010266726	Enel	Put	IT0003128367	6	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05922	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	28%	2.25%	0.0336	6.79	EUR	Borsa Italiana
051	Société Générale	FR0010267427	FIAT	Call	IT0001976403	7.4	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05923	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	33%	2.25%	0.0758	7.55	EUR	Borsa Italiana
052	Société Générale	FR0010267435	FIAT	Call	IT0001976403	8	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05924	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	35%	2.25%	0.0536	7.55	EUR	Borsa Italiana
053	Société Générale	FR0010267443	FIAT	Call	IT0001976403	7.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05925	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	31%	2.25%	0.0728	7.55	EUR	Borsa Italiana
054	Société Générale	FR0010267468	FIAT	Call	IT0001976403	7	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05926	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	34%	2.25%	0.1226	7.55	EUR	Borsa Italiana
055	Société Générale	FR0010267450	FIAT	Call	IT0001976403	7.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05927	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	36%	2.25%	0.1022	7.55	EUR	Borsa Italiana
056	Société Générale	FR0010267484	FIAT	Call	IT0001976403	8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05928	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	37%	2.25%	0.0839	7.55	EUR	Borsa Italiana
057	Société Générale	FR0010268276	FIAT	Call	IT0001976403	8.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05929	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	38%	2.25%	0.0692	7.55	EUR	Borsa Italiana
058	Société Générale	FR0010268284	FIAT	Put	IT0001976403	6.4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05930	20,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	34%	2.25%	0.0402	7.55	EUR	Borsa Italiana
059	Société Générale	FR0010268292	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	16	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05931	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	27%	2.25%	0.1376	16.11	EUR	Borsa Italiana
060	Société Générale	FR0010268300	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	18	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05932	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	26%	2.25%	0.0585	16.11	EUR	Borsa Italiana
061	Société Générale	FR0010268318	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	16.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05933	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	31%	2.25%	0.1684	16.11	EUR	Borsa Italiana
062	Société Générale	FR0010268334	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	18	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05934	18,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	33%	2.25%	0.1243	16.11	EUR	Borsa Italiana
063	Société Générale	FR0010268342	LUXOTTICA GROUP	Call	IT0001479374	22	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05935	30,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	38%	2.25%	0.2654	21.28	EUR	Borsa Italiana
064	Société Générale	FR0010268367	LUXOTTICA GROUP	Call	IT0001479374	25	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05936	30,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	36%	2.25%	0.1506	21.28	EUR	Borsa Italiana
065	Société Générale	FR0010268375	MEDIASET	Call	IT0001063210	9.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05937	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	32%	2.25%	0.0727	9.15	EUR	Borsa Italiana
066	Société Générale	FR0010268433	MEDIASET	Call	IT0001063210	9.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05938	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	33%	2.25%	0.0966	9.15	EUR	Borsa Italiana
067	Société Générale	FR0010268458	MEDIASET	Call	IT0001063210	10.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05939	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	35%	2.25%	0.0685	9.15	EUR	Borsa Italiana
068	Société Générale	FR0010268482	MEDIASET	Put	IT0001063210	8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05940	40,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	30%	2.25%	0.0474	9.15	EUR	Borsa Italiana
069	Société Générale	FR0010268508	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	5.6	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05941	30,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	36%	2.25%	0.0654	5.445	EUR	Borsa Italiana
070	Société Générale	FR0010268524	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	6.2	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05942	30,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	31%	2.25%	0.0349	5.445	EUR	Borsa Italiana
071	Société Générale	FR0010268532	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	4.8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05943	30,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	32%	2.25%	0.0329	5.445	EUR	Borsa Italiana
072	Société Générale	FR0010268672	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	4.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05944	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	37%	2.25%	0.0244	3.975	EUR	Borsa Italiana
073	Société Générale	FR0010268680	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	4.25	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05945	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	39%	2.25%	0.0455	3.975	EUR	Borsa Italiana
074	Société Générale	FR0010268698	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	4.75	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05946	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	35%	2.25%	0.0248	3.975	EUR	Borsa Italiana
075	Société Générale	FR0010268540	SAN PAOLO IMI	Call	IT0001269361	15	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05947	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	30%	2.25%	0.0351	12.8	EUR	Borsa Italiana
076	Société Générale	FR0010268565	SAN PAOLO IMI	Call	IT0001269361	13.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05948	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	26%	2.25%	0.0957	12.8	EUR	Borsa Italiana
077	Société Générale	FR0010268599	SAN PAOLO IMI	Call	IT0001269361	14.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05949	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	28%	2.25%	0.0713	12.8	EUR	Borsa Italiana
078	Société Générale	FR0010268607	SAN PAOLO IMI	Put	IT0001269361	11	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05950	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	26%	2.25%	0.0454	12.8	EUR	Borsa Italiana

N.serie	Emitente	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
079	Société Générale	FR0010268615	Seat Pagine Gialle	Call	IT0003479638	0.42	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05951	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	400	52%	2.25%	0.0065	0.3965	EUR	Borsa Italiana
080	Société Générale	FR0010268649	Seat Pagine Gialle	Call	IT0003479638	0.45	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05952	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	500	50%	2.25%	0.0052	0.3965	EUR	Borsa Italiana
081	Société Générale	FR0010268656	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	3.8	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05953	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	35%	2.25%	0.0253	3.515	EUR	Borsa Italiana
082	Société Générale	FR0010268664	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	4	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05954	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	40%	2.25%	0.0239	3.515	EUR	Borsa Italiana
083	Société Générale	FR0010269035	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	3.8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05955	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0375	3.515	EUR	Borsa Italiana
084	Société Générale	FR0010269043	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05956	50,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	39%	2.25%	0.0321	3.515	EUR	Borsa Italiana
085	Société Générale	FR0010269142	TISCALI	Call	IT0001453924	3.2	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05957	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	46%	2.25%	0.0247	2.905	EUR	Borsa Italiana
086	Société Générale	FR0010269159	TISCALI	Call	IT0001453924	3.6	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05958	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	48%	2.25%	0.0156	2.905	EUR	Borsa Italiana
087	Société Générale	FR0010269167	TISCALI	Call	IT0001453924	3.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05959	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	46%	2.25%	0.0194	2.905	EUR	Borsa Italiana
088	Société Générale	FR0010269183	TISCALI	Call	IT0001453924	3	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05960	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	40%	2.25%	0.0384	2.905	EUR	Borsa Italiana
089	Société Générale	FR0010269191	TISCALI	Call	IT0001453924	3.2	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05961	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	39%	2.25%	0.0299	2.905	EUR	Borsa Italiana
090	Société Générale	FR0010269217	TISCALI	Call	IT0001453924	3.4	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05962	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	47%	2.25%	0.0318	2.905	EUR	Borsa Italiana
091	Société Générale	FR0010269225	TISCALI	Put	IT0001453924	2.6	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05963	8,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	46%	2.25%	0.0318	2.905	EUR	Borsa Italiana
092	Société Générale	FR0010269050	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.5	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05964	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	38%	2.25%	0.0240	2.465	EUR	Borsa Italiana
093	Société Générale	FR0010269068	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.8	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05965	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	40%	2.25%	0.0146	2.465	EUR	Borsa Italiana
094	Société Générale	FR0010269076	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.25	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05966	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0391	2.465	EUR	Borsa Italiana
095	Société Générale	FR0010269084	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2.75	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05967	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	41%	2.25%	0.0260	2.465	EUR	Borsa Italiana
096	Société Générale	FR0010269092	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	3	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05968	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	42%	2.25%	0.0197	2.465	EUR	Borsa Italiana
097	Société Générale	FR0010269100	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05969	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	48%	2.25%	0.0131	2.465	EUR	Borsa Italiana
098	Société Générale	FR0010269118	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05970	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	43%	2.25%	0.0159	2.465	EUR	Borsa Italiana
099	Société Générale	FR0010269126	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2.25	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05971	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	41%	2.25%	0.0252	2.465	EUR	Borsa Italiana
100	Société Générale	FR0010269134	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05972	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0364	2.465	EUR	Borsa Italiana
101	Société Générale	FR0010269233	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.8	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05973	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	36%	2.25%	0.0356	5.37	EUR	Borsa Italiana
102	Société Générale	FR0010269241	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6.2	16/12/2005	19/05/2006	0.1	S05974	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0266	5.37	EUR	Borsa Italiana
103	Société Générale	FR0010269258	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.75	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05975	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	33%	2.25%	0.0375	5.37	EUR	Borsa Italiana
104	Société Générale	FR0010269266	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05976	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	34%	2.25%	0.0309	5.37	EUR	Borsa Italiana
105	Société Générale	FR0010269274	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6.5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05977	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	39%	2.25%	0.0254	5.37	EUR	Borsa Italiana
106	Société Générale	FR0010269282	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.6	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05978	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	37%	2.25%	0.0632	5.37	EUR	Borsa Italiana
107	Société Générale	FR0010269290	UNICREDITO	Call	IT0000064854	5.8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05979	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	36%	2.25%	0.0537	5.37	EUR	Borsa Italiana
108	Société Générale	FR0010269324	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05980	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	35%	2.25%	0.0451	5.37	EUR	Borsa Italiana
109	Société Générale	FR0010269340	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05981	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	37%	2.25%	0.0350	5.37	EUR	Borsa Italiana
110	Société Générale	FR0010269357	UNICREDITO	Put	IT0000064854	5	16/12/2005	16/06/2006	0.1	S05982	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	38%	2.25%	0.0414	5.37	EUR	Borsa Italiana
111	Société Générale	FR0010269381	UNICREDITO	Put	IT0000064854	4.5	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05983	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	37%	2.25%	0.0312	5.37	EUR	Borsa Italiana
112	Société Générale	FR0010269399	UNICREDITO	Put	IT0000064854	4.8	16/12/2005	15/09/2006	0.1	S05984	80,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	39%	2.25%	0.0467	5.37	EUR	Borsa Italiana

“COVERED WARRANT SU AZIONI ESTERE – DECIMA 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	FR0010266429	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	18	16/12/2005	16/03/2006	0.01	S05861	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	500	45%	2.25%	0.0056	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
002	Société Générale	FR0010266452	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	15.5	16/12/2005	20/04/2006	0.01	S05862	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	40%	2.25%	0.0145	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
003	Société Générale	FR0010266460	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	16.5	16/12/2005	20/04/2006	0.01	S05863	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	300	42%	2.25%	0.0112	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
004	Société Générale	FR0010266478	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	17.5	16/12/2005	20/04/2006	0.01	S05864	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	400	42%	2.25%	0.0081	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
005	Société Générale	FR0010266486	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	16.5	16/12/2005	15/06/2006	0.01	S05865	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	41%	2.25%	0.0140	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
006	Société Générale	FR0010266494	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	16	16/12/2005	14/09/2006	0.01	S05866	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	39%	2.25%	0.0193	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
007	Société Générale	FR0010266502	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	17	16/12/2005	14/09/2006	0.01	S05867	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	35%	2.25%	0.0135	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
008	Société Générale	FR0010266510	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	18	16/12/2005	14/09/2006	0.01	S05868	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	300	38%	2.25%	0.0120	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
009	Société Générale	FR0010266528	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	12	16/12/2005	20/04/2006	0.01	S05869	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	700	47%	2.25%	0.0040	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
010	Société Générale	FR0010266536	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	13	16/12/2005	20/04/2006	0.01	S05870	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	500	43%	2.25%	0.0057	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
011	Société Générale	FR0010266544	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	12	16/12/2005	14/09/2006	0.01	S05871	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	600	34%	2.25%	0.0049	15.376	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
012	Société Générale	FR0010266551	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	13	16/12/2005	14/09/2006	0.01	S05872	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	300	35%	2.25%	0.0085	15.376	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 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 Sconvolgimenti 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 (i) 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 una 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 o entro le 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 Sconvolgimenti 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 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 una 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	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Sponsor
001	Société Générale	FR0010266999	S&P/MIB	Call	IT0003465736	34500	16/12/2005	19/05/2006	0.0001	S05985	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	20%	2.25%	0.2257	35002	EUR	Standard & Poor's
002	Société Générale	FR0010267005	S&P/MIB	Call	IT0003465736	36500	16/12/2005	19/05/2006	0.0001	S05986	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	22%	2.25%	0.1525	35002	EUR	Standard & Poor's
003	Société Générale	FR0010267021	S&P/MIB	Call	IT0003465736	39500	16/12/2005	19/05/2006	0.0001	S05987	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	23%	2.25%	0.0748	35002	EUR	Standard & Poor's
004	Société Générale	FR0010267039	S&P/MIB	Call	IT0003465736	34000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05988	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	23%	2.25%	0.3596	35002	EUR	Standard & Poor's
005	Société Générale	FR0010267054	S&P/MIB	Call	IT0003465736	35000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05989	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	20%	2.25%	0.2722	35002	EUR	Standard & Poor's
006	Société Générale	FR0010267062	S&P/MIB	Call	IT0003465736	36000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05990	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	19%	2.25%	0.2136	35002	EUR	Standard & Poor's
007	Société Générale	FR0010267070	S&P/MIB	Call	IT0003465736	37000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05991	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	18%	2.25%	0.1615	35002	EUR	Standard & Poor's
008	Société Générale	FR0010267096	S&P/MIB	Call	IT0003465736	38000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05992	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	22%	2.25%	0.1746	35002	EUR	Standard & Poor's
009	Société Générale	FR0010267104	S&P/MIB	Call	IT0003465736	40000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05993	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	20%	2.25%	0.0976	35002	EUR	Standard & Poor's
010	Société Générale	FR0010267120	S&P/MIB	Call	IT0003465736	42000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05994	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	23%	2.25%	0.0878	35002	EUR	Standard & Poor's
011	Société Générale	FR0010267203	S&P/MIB	Put	IT0003465736	30500	16/12/2005	19/05/2006	0.0001	S05995	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	25%	2.25%	0.0663	35002	EUR	Standard & Poor's
012	Société Générale	FR0010267211	S&P/MIB	Put	IT0003465736	32500	16/12/2005	19/05/2006	0.0001	S05996	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	50	19%	2.25%	0.0805	35002	EUR	Standard & Poor's
013	Société Générale	FR0010267229	S&P/MIB	Put	IT0003465736	30000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05997	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	22%	2.25%	0.0858	35002	EUR	Standard & Poor's
014	Société Générale	FR0010267237	S&P/MIB	Put	IT0003465736	32000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05998	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	21%	2.25%	0.1407	35002	EUR	Standard & Poor's
015	Société Générale	FR0010267245	S&P/MIB	Put	IT0003465736	33000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S05999	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	20	20%	2.25%	0.1706	35002	EUR	Standard & Poor's
016	Société Générale	FR0010267252	S&P/MIB	Put	IT0003465736	34000	16/12/2005	15/09/2006	0.0001	S06000	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	10	23%	2.25%	0.2534	35002	EUR	Standard & Poor's
017	Société Générale	FR0010265868	NASDAQ 100	Call	XC0009699502	1850	16/12/2005	17/03/2006	0.001	S05854	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	19%	4.25%	0.0170	1695	USD	Nasdaq Market Inc
018	Société Générale	FR0010265876	NASDAQ 100	Call	XC0009699502	1950	16/12/2005	17/03/2006	0.001	S05855	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	200	25%	4.25%	0.0151	1695	USD	Nasdaq Market Inc
019	Société Générale	FR0010265884	NASDAQ 100	Call	XC0009699502	1700	16/12/2005	16/06/2006	0.001	S05856	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	20%	4.25%	0.0931	1695	USD	Nasdaq Market Inc
020	Société Générale	FR0010265892	NASDAQ 100	Call	XC0009699502	1900	16/12/2005	16/06/2006	0.001	S05857	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	17%	4.25%	0.0229	1695	USD	Nasdaq Market Inc
021	Société Générale	FR0010265900	NASDAQ 100	Put	XC0009699502	1550	16/12/2005	17/03/2006	0.001	S05858	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	150	20%	4.25%	0.0170	1695	USD	Nasdaq Market Inc
022	Société Générale	FR0010265918	NASDAQ 100	Put	XC0009699502	1500	16/12/2005	16/06/2006	0.001	S05859	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	100	22%	4.25%	0.0324	1695	USD	Nasdaq Market Inc
023	Société Générale	FR0010265926	NASDAQ 100	Put	XC0009699502	1700	16/12/2005	16/06/2006	0.001	S05860	100,000,000	Cash	Americ	1000	1000	30	18%	4.25%	0.0899	1695	USD	Nasdaq Market Inc

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 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 una 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 taxa 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) adempiere 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 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”, ovvero sia tale per cui i Warrant possono essere esercitati solo alla relativa data di scadenza, che di tipo “americano”, ovvero sia 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	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	FR0010265934	EUR/USD	Call		1.10	16/12/2005	20/06/2006	10	S05842	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	5	15%	4.25%	1.1296	1.2020	USD	
002	Société Générale	FR0010265942	EUR/USD	Call		1.15	16/12/2005	22/09/2006	10	S05843	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	5	10%	4.25%	0.8339	1.2020	USD	
003	Société Générale	FR0010265959	EUR/USD	Call		1.20	16/12/2005	22/09/2006	10	S05844	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	5	12%	4.25%	0.6089	1.2020	USD	
004	Société Générale	FR0010265967	EUR/USD	Call		1.25	16/12/2005	22/09/2006	10	S05845	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	10	11%	4.25%	0.3594	1.2020	USD	
005	Société Générale	FR0010265983	EUR/USD	Call		1.30	16/12/2005	22/09/2006	10	S05846	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	20	10%	4.25%	0.1754	1.2020	USD	
006	Société Générale	FR0010265991	EUR/USD	Call		1.35	16/12/2005	22/09/2006	10	S05847	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	50	9%	4.25%	0.0635	1.2020	USD	
007	Société Générale	FR0010266007	EUR/USD	Put		1.05	16/12/2005	22/03/2006	10	S05848	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	150	15%	4.25%	0.0172	1.2020	USD	
008	Société Générale	FR0010266023	EUR/USD	Put		1.05	16/12/2005	22/09/2006	10	S05849	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	30	13%	4.25%	0.1082	1.2020	USD	
009	Société Générale	FR0010266031	EUR/USD	Put		1.10	16/12/2005	22/09/2006	10	S05850	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	20	11%	4.25%	0.1615	1.2020	USD	
010	Société Générale	FR0010266049	EUR/USD	Put		1.15	16/12/2005	22/09/2006	10	S05851	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	10	12%	4.25%	0.3558	1.2020	USD	
011	Société Générale	FR0010266064	EUR/USD	Put		1.20	16/12/2005	22/09/2006	10	S05852	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	5	11%	4.25%	0.5556	1.2020	USD	
012	Société Générale	FR0010266080	EUR/USD	Put		1.25	16/12/2005	22/09/2006	10	S05853	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	5	12%	4.25%	0.8821	1.2020	USD	

Autentico

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 verifici 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 una 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'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.

I termini con lettera maiuscola di seguito utilizzati avranno lo stesso significato loro attribuito nei Regolamenti allegati alla Nota Integrativa-Programma.

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 lo stesso 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 COMMODITIES

La 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 commodities aventi come attività sottostanti 1 Oncia Troy di Oro ed il Contratto Future sul petrolio greggio Brent, covered warrant denominati rispettivamente "Société Générale Warrant su Oro" (i "**Warrant su Oro**") e "Société Générale Warrant sul Contratto Future sul Petrolio Greggio Brent" (i "**Warrant sul Contratto Future sul Petrolio Greggio Brent**" o i "**Warrant sul Brent**"), insieme i "**Warrant su Commodities**" 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 è di tipo "europeo", ovverosia tale per cui i Warrant possono essere esercitati solo alla relativa Data di Scadenza.

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 alla sua scadenza, un importo in danaro (l'"**Importo Differenziale**") pari alla differenza, se

positiva, tra il Prezzo di Liquidazione dell'Attività Sottostante il Warrant e il suo Prezzo Base o *Strike Price*, 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 ed alle modalità di esercizio dei Warrant su Commodities.

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 su Oro alla scadenza

L'esercizio dei Warrant è automatico alla scadenza. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione corrisponde al prezzo di 1 Oncia Troy di Oro in USD così come registrato sul London Gold Market di Londra e pubblicato dall'LBMA alle ore 10.30 a.m. orario di Londra del Giorno di Valutazione.

L'investitore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Warrant inviando 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, entro le ore 10.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza, il modulo allegato alla Nota Integrativa.

Esercizio automatico dei Warrant sul Brent alla scadenza

L'esercizio dei Warrant è automatico alla scadenza. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione corrisponde al Prezzo Ufficiale di Chiusura del Contratto Future sul petrolio greggio Brent così come rilevato sull'“International Petroleum Exchange” (IPE) di Londra il Giorno di Valutazione.

L'investitore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Warrant inviando 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, entro le ore 10.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza, il modulo allegato alla Nota Integrativa.

Sconvolgimenti di Mercato

Nel caso di Sconvolgimenti di Mercato (ovverosia del verificarsi di eventi tali che non consentano la rilevazione o fissazione del Prezzo di Liquidazione durante tutto il Periodo di Valutazione) verrà riconosciuto al Portatore il pagamento di una somma pari all'Equo Valore di Mercato del Warrant. Per maggiori dettagli si veda l'art. 2 del Regolamento allegato.

Eventi di Aggiustamento

Al verificarsi di Eventi di Aggiustamento che riguardino l'Attività Sottostante, così come descritti all'articolo 7 del Regolamento allegato, è prevista la facoltà per l'Emittente di procedere al pagamento dell'Equo Valore di Mercato del Warrant e di liberarsi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti, ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni dei Covered Warrant.

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.

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. E' pertanto possibile che l'importo riconosciuto dall'Emittente differisca in modo significativo da quello risultante dal calcolo effettuato dal portatore. Il Tasso di Conversione indica il tasso di conversione ufficiale Euro/USD così come determinato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione. Nell'ipotesi in cui tale Tasso di Conversione non potesse essere determinato, si adotterà un Tasso di Conversione Sostitutivo al fine di determinare l'Importo Differenziale.

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

I Warrant non possono essere negoziati da cittadini statunitensi, così come meglio specificato nei Regolamenti.

“COVERED WARRANT SU BRENT FUTURE– DECIMA 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	FR0010266841	MAY 06 BRENT CRUDE	Call		55	16/12/2005	07/04/2006	0.1	S05834	100000000	Cash	Europ	1000	1000	5	35%	4.25%	0.7665	61.75	USD	International Petroleum Exchange, London
002	Société Générale	FR0010266858	MAY 06 BRENT CRUDE	Call		60	16/12/2005	07/04/2006	0.1	S05835	100000000	Cash	Europ	1000	1000	5	37%	4.25%	0.5297	61.75	USD	International Petroleum Exchange, London
003	Société Générale	FR0010266866	MAY 06 BRENT CRUDE	Call		70	16/12/2005	07/04/2006	0.1	S05836	100000000	Cash	Europ	1000	1000	20	36%	4.25%	0.1980	61.75	USD	International Petroleum Exchange, London
004	Société Générale	FR0010266874	MAY 06 BRENT CRUDE	Put		45	16/12/2005	07/04/2006	0.1	S05837	100000000	Cash	Europ	1000	1000	100	37%	4.25%	0.0287	61.75	USD	International Petroleum Exchange, London
005	Société Générale	FR0010266882	MAY 06 BRENT CRUDE	Put		50	16/12/2005	07/04/2006	0.1	S05838	100000000	Cash	Europ	1000	1000	50	36%	4.25%	0.0798	61.75	USD	International Petroleum Exchange, London

“COVERED WARRANT SU ORO – DECIMA 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	FR0010266791	ORO	Call		550	16/12/2005	28/06/2006	0.01	S05839	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	30	17%	4.25%	0.1086	505.4	USD	London Gold Market
002	Société Générale	FR0010266825	ORO	Call		600	16/12/2005	28/06/2006	0.01	S05840	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	50	20%	4.25%	0.0545	505.4	USD	London Gold Market
003	Société Générale	FR0010266833	ORO	Put		450	16/12/2005	28/06/2006	0.01	S05841	100,000,000	Cash	Europ	1000	1000	50	19%	4.25%	0.0829	505.4	USD	London Gold Market



REGOLAMENTO DEI SOCIETE GENERALE WARRANT SU BRENT FUTURE

Articolo 1

Il presente regolamento (il **'Regolamento'**) disciplina i Warrant emessi da Société Générale, Parigi, (**'Société Générale'** o l'**'Emittente'**) di tipo cd. "europeo" sui contratti future sul Petrolio (**'Attività Sottostante'**). 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 il contratto future sul petrolio greggio Brent. La qualità di Petrolio sottostante il contratto future è riferita al petrolio greggio di tipo Brent da esportazione via oleodotti, per consegna ai magazzini e installazione finale a Sullom Voe. Una descrizione del Contratto Future su Petrolio è comunque contenuta su Reuters alla pagina "LCO:".

"Cassa Incaricata" indica BNP Paribas, Filiale di Milano con sede in Piazza San Fedele 2, 20121 Milano.

"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;

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

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

"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'Attività 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 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 quindicesimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione;

"Giorno di Negoziazione" indica, un Giorno Lavorativo in cui è rilevabile il Prezzo di Liquidazione e il Tasso di Conversione o il Tasso di Conversione Sostitutivo. Laddove in uno di tali giorni si verifichi 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. Il Giorno di Valutazione coincide con la relativa Data di Scadenza. Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione così individuato, il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione.

"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 e il Prezzo di Liquidazione 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. Nella ipotesi in cui il Prezzo di Liquidazione non possa essere determinato durante i giorni che compongono il Periodo di Valutazione, l'Emittente utilizzerà, in sostituzione del Prezzo di Liquidazione, l'Equo Valore di Mercato.

"IPE" indica il mercato *International Petroleum Exchange* di Londra sul quale è negoziato il contratto future su petrolio greggio Brent.

"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" o **"Multiplo"** rappresenta, per ciascuna Serie di Warrant il numero di contratti future su petrolio greggio Brent su cui insiste un singolo Warrant, che verrà indicata nell'Avviso Integrativo alla Nota integrativa/Programma.

"Periodo di Valutazione" indica i venti giorni successivi alla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione).

"Prezzo di Liquidazione" indica il Prezzo Ufficiale di Chiusura del contratto future su petrolio greggio Brent così come registrato dall'International Petroleum Exchange di Londra il Giorno di Valutazione. Nel caso in cui durante il Periodo di Valutazione non ci fosse un Giorno di Valutazione, il Prezzo di Liquidazione sarà l'Equo Valore di Mercato calcolato dall'Emittente dopo essersi consultato con un terzo esperto. Il valore del Prezzo Ufficiale di Chiusura è reperibile nel sito Internet www.theipe.com e alla pagina Reuters "LCO:".

“Sconvolgimenti di Mercato” indica il verificarsi di eventi tali che non consentano la rilevazione o fissazione del Prezzo di Liquidazione. Nella ipotesi in cui tale Prezzo non possa essere determinato durante i giorni che compongono il Periodo di Valutazione, l’Emittente corrisponderà l’Equo Valore di Mercato del Warrant (come precedentemente definito).

"Stati Uniti" indica gli Stati Uniti d'America (inclusi tutti gli stati, il *"District of Columbia"* nonché ogni altro territorio, possedimento o area che rientri sotto la loro giurisdizione).

"Strike Price" o **“Prezzo Base”** indica il valore dell’Attività 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 Conversione” o **“Tasso di Cambio”** indica il tasso di conversione ufficiale EURO/USD così come determinato nel Giorno di Valutazione dalla Banca Centrale Europea. Nell’ipotesi in cui tale Tasso di Conversione non potesse essere determinato si adatterà un Tasso di Conversione Sostitutivo al fine di determinare l’Importo Differenziale.

“Tasso di Conversione Sostitutivo” o **“Tasso di Cambio Sostitutivo”** indica la media aritmetica dei Tassi di Cambio lettera EURO/USD, arrotondata se necessario al millesimo più vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrati alle ore 16.30 orario di Parigi del Giorno di Valutazione dalle tre banche di importanza primaria dell’Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale).

"United States Person" indica un cittadino o un residente negli Stati Uniti d'America, così come società di capitali e di persone o altre forme di società costituite ai sensi della legislazione degli Stati Uniti d'America o di ognuna delle relative suddivisioni politiche, nonché amministrazioni fiduciarie tali che, indipendentemente dall'origine delle loro entrate, sono soggetti a tassazione negli Stati Uniti d'America.

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

I Warrant sono di tipo europeo, ossia esercitabili solamente alla Data di Scadenza. Ciascun Warrant sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L’Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant l’Importo Differenziale entro il Giorno di Liquidazione. 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 ed alla Cassa Incaricata 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 la rinuncia all'esercizio automatico possa considerarsi validamente effettuata, 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 apposita comunicazione entro il termine sopra indicato. 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 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 entro il 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

Eventi di Aggiustamento

- (a) *Quotazione del Contratto Future su Petrolio da parte di un terzo soggetto nominato dall'IPE o dalla competente autorità di mercato.*

Nell'ipotesi in cui durante la vita dei Warrant e nel Periodo di Valutazione il Contratto Future su Petrolio venga quotato da un terzo soggetto nominato dall'IPE o dalla autorità di mercato rilevante (di seguito "**Terzo Soggetto**" o "**Soggetto Terzo**") il Prezzo di Liquidazione sarà in ogni caso determinato come il prezzo del Contratto Future su Petrolio definito Prezzo Ufficiale di Chiusura come registrato dal Terzo Soggetto.

Stessa regola si applicherà nell'ipotesi in cui al Soggetto Terzo ne venga sostituito un altro nominato con le stesse modalità sopra descritte.

Gli eventi di cui sopra si intenderanno validamente comunicati ai sensi dell'art. 9 del presente Regolamento.

(b) Modifica delle caratteristiche del Contratto Future su Petrolio

Se in ogni momento durante la vita del Warrant o durante il Periodo di Valutazione l'IPE o il Soggetto Terzo modificano significativamente le caratteristiche contrattuali del Contratto Future su Petrolio anche sostituendolo con un nuovo contratto future, l'Emittente si riserva il diritto di:

- (i) sostituire il contratto future su petrolio (previa approvazione da parte di un terzo esperto indipendente designato da Société Générale) con il contratto future così come modificato o sostituito (a seconda del caso), moltiplicato se necessario per un coefficiente di rettifica tale da assicurare continuità nell'andamento dell'attività sottostante il Warrant;
- (ii) applicare la clausola 7 (c) di seguito descritta.

In entrambe le ipotesi gli eventi di cui sopra si intenderanno validamente comunicati ai sensi dell'art. 9 del presente Regolamento.

(c) Cessazione della quotazione del Contratto Future su Petrolio

Nell'ipotesi in cui durante la vita dei Warrant e durante Periodo di Valutazione IPE o il Terzo Soggetto cessino permanentemente la quotazione del Contratto Future su Petrolio verranno meno gli obblighi dell'Emittente relativi ai Warrant e a ciascun Portatore di Warrant verrà pagato l'Equo Valore di Mercato del Warrant (come precedentemente definito).

Tale ammontare sarà liquidato nel Giorno di Liquidazione.

L'ipotesi di cui sopra si intenderà validamente comunicata ai sensi dell'art. 9 del presente Regolamento.

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.

Articolo 13

Limitazioni di vendita

I Warrant non verranno registrati negli Stati Uniti ai sensi del "United States Security Act" del 1993; i Warrant non sono ammessi alla contrattazione in una borsa statunitense o in altro modo registrati presso la "Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC") ai sensi della "United States Commodity Exchange Act". L'Emittente non è registrato come intermediario di borsa ("Commission Merchant") presso la CFTC. Con l'acquisto e l'accettazione dei Warrant il portatore del Warrant garantisce di non essere '*United States Person*' (come definito all'art. 2 del presente Regolamento) e garantisce inoltre che venderà i Warrant, qualora in futuro dovesse

rientrare nella definizione di *'United States Person'*; con l'acquisto il portatore dei Warrant garantisce inoltre che (a) non ha mai in nessun periodo venduto o negoziato sia direttamente che indirettamente i Warrant negli Stati Uniti e che non intende farlo in futuro, (b) non ha mai offerto, venduto o negoziato Warrant nei confronti di una *'United States Person'* e che non lo farà (né per sé stesso né per terzi) in futuro e che (c) i Warrant non sono stati acquistati per conto di una *'United States Person'*. In caso di vendita del Warrant il portatore del Warrant si impegna a consegnare all'acquirente ovvero ad informarlo per iscritto delle limitazioni - inclusa la definizione seguente - oggetto del presente articolo.

Nel Regno Unito i Warrant possono essere venduti o comunque offerti solo in conformità alle disposizioni regolamentari del *"Public Offers of Securities"* del 1995 e, in quanto applicabili, alla previsioni legislative delle *"FSMA Rules"* del 2000.

REGOLAMENTO DEI SOCIETE GENERALE WARRANT SU ORO

Articolo 1

Il presente regolamento (il **"Regolamento"**) disciplina i Warrant emessi da Société Générale, Parigi, (**"Société Générale"** o l'**"Emittente"**) di tipo cd. "europeo" su Oro (**"Attività Sottostante"**). 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 1 oncia troy di Oro che soddisfi i requisiti fissati dal LBMA.

"Cassa Incaricata" indica BNP Paribas, Filiale di Milano con sede in Piazza San Fedele 2, 20121 Milano.

"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;

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

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

"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'Attività Sottostante registrate prima del verificarsi degli Sconvolgimenti di Mercato o degli eventi di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

"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 quindicesimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione;

“Giorno di Negoziazione” indica, un Giorno Lavorativo in cui è rilevabile il Prezzo di Liquidazione e il Tasso di Conversione o il Tasso di Conversione Sostitutivo. Laddove in uno di tali giorni si verifichi 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. Il Giorno di Valutazione coincide con la relativa Data di Scadenza. Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione così individuato, il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione.

“LBMA” indica The London Bullion Market Association, o suoi successori, che rappresenta l’istituzione nel Regno Unito che opera in tutti i campi dei preziosi, e dei servizi ad esso collegati, inclusi gli aspetti di clearing, e di regolamentazione. Tra i suoi membri sono inclusi i market maker che quotano prezzi per l’acquisto e la vendita di Oro e Argento per consegna spot e forward durante ciascun Giorno Lavorativo.

“London Gold Market” indica il mercato di Londra sul quale i membri del LBMA, fra l’altro, quotano prezzi per l’acquisto e la vendita dell’Oro.

"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 e il Prezzo di Liquidazione 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. Nella ipotesi in cui il Prezzo di Liquidazione non possa essere determinato durante i giorni che compongono il Periodo di Valutazione, l’Emittente utilizzerà, in sostituzione del Prezzo di Liquidazione, l’Equo Valore di Mercato.

"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” o **“Multiplo”** rappresenta, per ciascuna Serie di Warrant il numero di troy once della Merce Sottostante su cui insiste un singolo Warrant, che verrà indicata nell’Avviso Integrativo alla Nota integrativa/Programma.

“Periodo di Valutazione” indica i venti giorni successivi alla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione).

“Prezzo di Liquidazione” indica il prezzo di 1 oncia troy di Oro in USD così come registrato sul London Gold Market di Londra e pubblicato dall’LBMA alle ore 10.30 a.m. orario di Londra del Giorno di Valutazione. Nel caso in cui durante il Periodo di Valutazione non ci fosse un Giorno di Valutazione, il Prezzo di Liquidazione sarà l’Equo Valore di Mercato calcolato dall’Emittente dopo essersi consultato con un terzo esperto.

“Sconvolgimenti di Mercato” indica il verificarsi di eventi tali che non consentano la rilevazione o fissazione del Prezzo di Liquidazione. Nella ipotesi in cui tale Prezzo non possa essere determinato durante i giorni che compongono il Periodo di Valutazione, l’Emittente corrisponderà l’Equo Valore di Mercato del Warrant (come precedentemente definito).

"Stati Uniti" indica gli Stati Uniti d'America (inclusi tutti gli stati, il "*District of Columbia*" nonché ogni altro territorio, possedimento o area che rientri sotto la loro giurisdizione).

"Strike Price" o “Prezzo Base” indica il valore dell’Attività 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 Conversione” o “Tasso di Cambio” indica il tasso di conversione ufficiale EURO/USD così come determinato nel Giorno di Valutazione dalla Banca Centrale Europea. Nell’ipotesi in cui tale Tasso di Conversione non potesse essere determinato si adotterà un Tasso di Conversione Sostitutivo al fine di determinare l’Importo Differenziale.

“Tasso di Conversione Sostitutivo” o “Tasso di Cambio Sostitutivo” indica la media aritmetica dei Tassi di Cambio lettera EURO/USD, arrotondata se necessario al millesimo più vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrati alle ore 16.30 orario di Parigi del Giorno di Valutazione dalle tre banche di importanza primaria dell’Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale).

"United States Person" indica un cittadino o un residente negli Stati Uniti d'America, così come società di capitali e di persone o altre forme di società costituite ai sensi della legislazione degli Stati Uniti d'America o di ognuna delle relative suddivisioni politiche, nonché amministrazioni fiduciarie tali che, indipendentemente dall'origine delle loro entrate, sono soggetti a tassazione negli Stati Uniti d'America.

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

I Warrant sono di tipo europeo, ossia esercitabili solamente alla Data di Scadenza. Ciascun Warrant sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L’Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant l’Importo Differenziale. L’Emittente non ha alcuna

responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori dei Warrant, attraverso l'invio di apposita comunicazione (secondo il modello allegato alla presente Nota Integrativa), che dovrà pervenire all'Emittente ed alla Cassa Incaricata 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 la rinuncia all'esercizio automatico possa considerarsi validamente effettuata, 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 apposita comunicazione entro il termine sopra indicato. 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 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 entro il 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

Eventi di Aggiustamento relativi all'Oncia troy di Oro

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

Nel caso in cui il prezzo dell'Attività Sottostante venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dal London Gold Market (il **'Soggetto Terzo'**) da quest'ultimo incaricato a tal fine, il London Gold Market si considererà sostituito dal Soggetto Terzo.

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

(b) Modifiche delle caratteristiche dell'Attività Sottostante

Nel caso in cui il London Gold Market o il Soggetto Terzo modifichi sostanzialmente le caratteristiche dell'Attività Sottostante, l'Emittente avrà il diritto di:

(i) sostituire (previo parere favorevole di un perito nominato dallo stesso Emittente) l'Attività Sottostante con l'attività sottostante come modificata o dall'attività sottostante con cui la stessa è stata sostituita, moltiplicata, 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'Attività Sottostante nonché, se del caso, del Coefficiente di Adeguamento nei modi previsti dall'Articolo 9 del presente Regolamento, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla modifica o sostituzione; ovvero

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

(b) Cessazione del calcolo dell'Attività Sottostante

Qualora il Mercato o il London Gold Market dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione del prezzo dell'Attività Sottostante, l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione ai Warrant corrispondendo ai Portatori dei Warrant l'Equo Valore di Mercato dei Warrant.

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

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

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.

Articolo 13

Limitazioni di vendita

I Warrant non verranno registrati negli Stati Uniti ai sensi del "United States Security Act" del 1993; i Warrant non sono ammessi alla contrattazione in una borsa statunitense o in altro modo registrati presso la "Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC") ai sensi della "United States Commodity Exchange Act". L'Emittente non è registrato come intermediario di borsa ("Commission Merchant") presso la CFTC. Con l'acquisto e l'accettazione dei Warrant il

portatore del Warrant garantisce di non essere *'United States Person'* (come definito all'art. 2 del presente Regolamento) e garantisce inoltre che venderà i Warrant, qualora in futuro dovesse rientrare nella definizione di *'United States Person'*; con l'acquisto il portatore dei Warrant garantisce inoltre che (a) non ha mai in nessun periodo venduto o negoziato sia direttamente che indirettamente i Warrant negli Stati Uniti e che non intende farlo in futuro, (b) non ha mai offerto, venduto o negoziato Warrant nei confronti di una *'United States Person'* e che non lo farà (né per sé stesso né per terzi) in futuro e che (c) i Warrant non sono stati acquistati per conto di una *'United States Person'*. In caso di vendita del Warrant il portatore del Warrant si impegna a consegnare all'acquirente ovvero ad informarlo per iscritto delle limitazioni - inclusa la definizione seguente - oggetto del presente articolo.

Nel Regno Unito i Warrant possono essere venduti o comunque offerti solo in conformità alle disposizioni regolamentari del "*Public Offers of Securities*" del 1995 e, in quanto applicabili, alla previsioni legislative delle "*FSMA Rules*" del 2000.