



<b>AVVISO n.1707</b>	<b>02 Febbraio 2007</b>	<b>SeDeX – PLAIN VANILLA</b>
----------------------	-------------------------	----------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : SOCIETE GENERALE  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio negoziazione Covered Warrant Plain  
Vanilla "Société Générale S.A." emessi  
nell'ambito di un Programma

<b><i>Testo del comunicato</i></b>
------------------------------------

Si veda allegato.

<b><i>Disposizioni della Borsa</i></b>
--

Strumenti finanziari:	<b>“Covered Warrant su Indici – Prima serie 2007”</b>		
Emittente:	<b>Société Générale S.A.</b>		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	Aa2	31/03/2006
	Standard & Poor's	AA	15/11/2006
	Fitch	AA	13/06/2006
Oggetto:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>6 febbraio 2007</b>		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX, “ <i>segmento covered warrant plain vanilla</i> ”		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l’orario stabilito dall’art. IA.5.1.6 delle Istruzioni		
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**

#### **“Covered Warrant su Indici – Prima serie 2007”**

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “Lotto Neg.”)
Controvalore minimo dei blocchi:	150.000 Euro
Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “N.Lotti M.M.”)
Tipo di liquidazione:	monetaria

Modalità di esercizio:

americano

### **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 6 febbraio 2007 i “Covered Warrant su Indici – Prima serie 2007” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di rischio e tabella delle Condizioni Definitive dei covered warrant;
- Regolamento 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 MM</i>
1	FR0010426684	S07228	422894	SG SPMIB C39000 MG07	S&P MIB	Call	39000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	100
2	FR0010426924	S07229	422895	SG SPMIB C40000 MG07	S&P MIB	Call	40000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	100
3	FR0010426932	S07230	422896	SG SPMIB C42000 MG07	S&P MIB	Call	42000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	150
4	FR0010426940	S07231	422897	SG SPMIB C44000 MG07	S&P MIB	Call	44000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	300
5	FR0010426957	S07232	422898	SG SPMIB C46000 MG07	S&P MIB	Call	46000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	400
6	FR0010426965	S07233	422899	SG SPMIB C48000 MG07	S&P MIB	Call	48000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	800
7	FR0010426973	S07234	422900	SG SPMIB P36000 MG07	S&P MIB	Put	36000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	1500
8	FR0010426999	S07235	422901	SG SPMIB P38000 MG07	S&P MIB	Put	38000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	500
9	FR0010427005	S07236	422902	SG SPMIB P40000 MG07	S&P MIB	Put	40000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	300
10	FR0010427021	S07237	422903	SG SPMIB P42000 MG07	S&P MIB	Put	42000	18/05/2007	0,0001	100000000	100	150
11	FR0010427039	S07238	422904	SG SPMIB C39000 ST07	S&P MIB	Call	39000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	50
12	FR0010427062	S07239	422905	SG SPMIB C40000 ST07	S&P MIB	Call	40000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	100
13	FR0010427070	S07240	422906	SG SPMIB C42000 ST07	S&P MIB	Call	42000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	100
14	FR0010427088	S07241	422907	SG SPMIB C44000 ST07	S&P MIB	Call	44000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	150
15	FR0010427096	S07242	422908	SG SPMIB C46000 ST07	S&P MIB	Call	46000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	300
16	FR0010427104	S07243	422909	SG SPMIB C48000 ST07	S&P MIB	Call	48000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	500

<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	FR0010427112	S07244	422910	SG SPMIB C50000 ST07	S&P MIB	Call	50000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	800
18	FR0010427138	S07245	422911	SG SPMIB P36000 ST07	S&P MIB	Put	36000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	400
19	FR0010427146	S07246	422912	SG SPMIB P38000 ST07	S&P MIB	Put	38000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	300
20	FR0010427161	S07247	422913	SG SPMIB P40000 ST07	S&P MIB	Put	40000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	150
21	FR0010427237	S07248	422914	SG SPMIB P42000 ST07	S&P MIB	Put	42000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	100
22	FR0010427252	S07249	422915	SG SPMIB P44000 ST07	S&P MIB	Put	44000	21/09/2007	0,0001	100000000	100	100
23	FR0010427260	S07250	422916	SG SPMIB C48000 DC07	S&P MIB	Call	48000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	200
24	FR0010427294	S07251	422917	SG SPMIB C50000 DC07	S&P MIB	Call	50000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	300
25	FR0010427351	S07252	422918	SG SPMIB P36000 DC07	S&P MIB	Put	36000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	300
26	FR0010427369	S07253	422919	SG SPMIB P38000 DC07	S&P MIB	Put	38000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	200
27	FR0010427385	S07254	422920	SG SPMIB C42000 DC08	S&P MIB	Call	42000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	50
28	FR0010427435	S07255	422921	SG SPMIB C43000 DC08	S&P MIB	Call	43000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	50
29	FR0010427526	S07256	422922	SG SPMIB C50000 DC08	S&P MIB	Call	50000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	100
30	FR0010427534	S07257	422923	SG SPMIB P39000 DC08	S&P MIB	Put	39000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	100
31	FR0010427559	S07258	422924	SG SPMIB P42000 DC08	S&P MIB	Put	42000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	50
32	FR0010427583	S07259	422925	SG SPMIB P43000 DC08	S&P MIB	Put	43000	19/12/2008	0,0001	100000000	100	50
33	FR0010427187	S07260	422926	SG SPMIB C48000 GN07	S&P MIB	Call	48000	15/06/2007	0,0001	100000000	100	2000

<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>
34	FR0010427203	S07261	422927	SG SPMIB C50000 GN07	S&P MIB	Call	50000	15/06/2007	0,0001	100000000	100	7000
35	FR0010427211	S07262	422928	SG SPMIB P42000 GN07	S&P MIB	Put	42000	15/06/2007	0,0001	100000000	100	150
36	FR0010427245	S07263	422929	SG SPMIB P44000 GN07	S&P MIB	Put	44000	15/06/2007	0,0001	100000000	100	100
37	FR0010427278	S07264	422930	SG SPMIB P40000 DC07	S&P MIB	Put	40000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	100
38	FR0010427302	S07265	422931	SG SPMIB P42000 DC07	S&P MIB	Put	42000	21/12/2007	0,0001	100000000	100	100
39	FR0010427310	S07266	422932	SG SPMIB C50000 DC09	S&P MIB	Call	50000	18/12/2009	0,0001	100000000	100	100
40	FR0010427336	S07267	422933	SG SPMIB C50000 DC10	S&P MIB	Call	50000	17/12/2010	0,0001	100000000	100	50

## 2. **FATTORI DI RISCHIO**

Prima di effettuare qualsiasi decisione sull'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa, unitamente al Documento Informativo sull'Emittente, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto e/o alla vendita dei covered warrant su indici, denominati "Société Générale Covered Warrant su Indici", emessi da Société Générale S.A. con sede a 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi.

### 2.1 **Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in strumenti 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 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.

## 2.2 **Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei "Société Générale Covered Warrant su Indici"**

I covered warrant oggetto della presente Nota Informativa/Programma sono covered warrant plain vanilla. Acquistando un warrant 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 nel regolamento riprodotto nella presente Nota Informativa/Programma pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Liquidazione (come definito nel Regolamento) dell'Indice Azionario 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'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.

### **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 S.p.A.

### **Conflitti di interessi**

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

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	FR0010426684	S&P MIB	Call	IT0003465736	39000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07228	100.000.000	Cash	American	100	100	100	25,1%	3,5%	0,4461	42.106,00	EUR	S&P Corporation
002	Société Générale	FR0010426924	S&P MIB	Call	IT0003465736	40000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07229	100.000.000	Cash	American	100	100	100	21,1%	3,5%	0,3470	42.106,00	EUR	S&P Corporation
003	Société Générale	FR0010426932	S&P MIB	Call	IT0003465736	42000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07230	100.000.000	Cash	American	100	100	150	19,0%	3,5%	0,2079	42.106,00	EUR	S&P Corporation
004	Société Générale	FR0010426940	S&P MIB	Call	IT0003465736	44000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07231	100.000.000	Cash	American	100	100	300	17,0%	3,5%	0,1025	42.106,00	EUR	S&P Corporation
005	Société Générale	FR0010426957	S&P MIB	Call	IT0003465736	46000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07232	100.000.000	Cash	American	100	100	400	19,8%	3,5%	0,0705	42.106,00	EUR	S&P Corporation
006	Société Générale	FR0010426965	S&P MIB	Call	IT0003465736	48000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07233	100.000.000	Cash	American	100	100	800	19,6%	3,5%	0,0346	42.106,00	EUR	S&P Corporation
007	Société Générale	FR0010426973	S&P MIB	Put	IT0003465736	36000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07234	100.000.000	Cash	American	100	100	1500	20,5%	3,5%	0,0220	42.106,00	EUR	S&P Corporation
008	Société Générale	FR0010426999	S&P MIB	Put	IT0003465736	38000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07235	100.000.000	Cash	American	100	100	500	19,7%	3,5%	0,0506	42.106,00	EUR	S&P Corporation
009	Société Générale	FR0010427005	S&P MIB	Put	IT0003465736	40000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07236	100.000.000	Cash	American	100	100	300	16,8%	3,5%	0,0859	42.106,00	EUR	S&P Corporation
010	Société Générale	FR0010427021	S&P MIB	Put	IT0003465736	42000	25/01/2007	18/05/2007	0,0001	S07237	100.000.000	Cash	American	100	100	150	17,5%	3,5%	0,1830	42.106,00	EUR	S&P Corporation
011	Société Générale	FR0010427039	S&P MIB	Call	IT0003465736	39000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07238	100.000.000	Cash	American	100	100	50	21,2%	3,5%	0,5213	42.106,00	EUR	S&P Corporation
012	Société Générale	FR0010427062	S&P MIB	Call	IT0003465736	40000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07239	100.000.000	Cash	American	100	100	100	20,0%	3,5%	0,4427	42.106,00	EUR	S&P Corporation
013	Société Générale	FR0010427070	S&P MIB	Call	IT0003465736	42000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07240	100.000.000	Cash	American	100	100	100	17,7%	3,5%	0,2967	42.106,00	EUR	S&P Corporation
014	Société Générale	FR0010427088	S&P MIB	Call	IT0003465736	44000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07241	100.000.000	Cash	American	100	100	150	17,1%	3,5%	0,1951	42.106,00	EUR	S&P Corporation
015	Société Générale	FR0010427096	S&P MIB	Call	IT0003465736	46000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07242	100.000.000	Cash	American	100	100	300	15,7%	3,5%	0,1085	42.106,00	EUR	S&P Corporation
016	Société Générale	FR0010427104	S&P MIB	Call	IT0003465736	48000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07243	100.000.000	Cash	American	100	100	500	15,5%	3,5%	0,0616	42.106,00	EUR	S&P Corporation
017	Société Générale	FR0010427112	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07244	100.000.000	Cash	American	100	100	800	15,4%	3,5%	0,0330	42.106,00	EUR	S&P Corporation
018	Société Générale	FR0010427138	S&P MIB	Put	IT0003465736	36000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07245	100.000.000	Cash	American	100	100	400	19,7%	3,5%	0,0704	42.106,00	EUR	S&P Corporation
019	Société Générale	FR0010427146	S&P MIB	Put	IT0003465736	38000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07246	100.000.000	Cash	American	100	100	300	18,9%	3,5%	0,1177	42.106,00	EUR	S&P Corporation
020	Société Générale	FR0010427161	S&P MIB	Put	IT0003465736	40000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07247	100.000.000	Cash	American	100	100	150	18,2%	3,5%	0,1876	42.106,00	EUR	S&P Corporation
021	Société Générale	FR0010427237	S&P MIB	Put	IT0003465736	42000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07248	100.000.000	Cash	American	100	100	100	17,7%	3,5%	0,2855	42.106,00	EUR	S&P Corporation
022	Société Générale	FR0010427252	S&P MIB	Put	IT0003465736	44000	25/01/2007	21/09/2007	0,0001	S07249	100.000.000	Cash	American	100	100	100	17,8%	3,5%	0,4156	42.106,00	EUR	S&P Corporation
023	Société Générale	FR0010427260	S&P MIB	Call	IT0003465736	48000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07250	100.000.000	Cash	American	100	100	200	17,7%	3,5%	0,1304	42.106,00	EUR	S&P Corporation
024	Société Générale	FR0010427294	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07251	100.000.000	Cash	American	100	100	300	17,6%	3,5%	0,0867	42.106,00	EUR	S&P Corporation
025	Société Générale	FR0010427351	S&P MIB	Put	IT0003465736	36000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07252	100.000.000	Cash	American	100	100	300	17,6%	3,5%	0,0867	42.106,00	EUR	S&P Corporation
026	Société Générale	FR0010427369	S&P MIB	Put	IT0003465736	38000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07253	100.000.000	Cash	American	100	100	200	17,9%	3,5%	0,1525	42.106,00	EUR	S&P Corporation
027	Société Générale	FR0010427385	S&P MIB	Call	IT0003465736	42000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07254	100.000.000	Cash	American	100	100	50	19,9%	3,5%	0,6044	42.106,00	EUR	S&P Corporation
028	Société Générale	FR0010427435	S&P MIB	Call	IT0003465736	43000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07255	100.000.000	Cash	American	100	100	50	19,7%	3,5%	0,5501	42.106,00	EUR	S&P Corporation
029	Société Générale	FR0010427526	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07256	100.000.000	Cash	American	100	100	100	18,9%	3,5%	0,2678	42.106,00	EUR	S&P Corporation
030	Société Générale	FR0010427534	S&P MIB	Put	IT0003465736	39000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07257	100.000.000	Cash	American	100	100	100	19,3%	3,5%	0,4001	42.106,00	EUR	S&P Corporation
031	Société Générale	FR0010427559	S&P MIB	Put	IT0003465736	42000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07258	100.000.000	Cash	American	100	100	50	19,8%	3,5%	0,5904	42.106,00	EUR	S&P Corporation
032	Société Générale	FR0010427583	S&P MIB	Put	IT0003465736	43000	25/01/2007	19/12/2008	0,0001	S07259	100.000.000	Cash	American	100	100	50	20,1%	3,5%	0,6616	42.106,00	EUR	S&P Corporation
033	Société Générale	FR0010427187	S&P MIB	Call	IT0003465736	48000	25/01/2007	15/06/2007	0,0001	S07260	100.000.000	Cash	American	100	100	2000	13,3%	3,5%	0,0135	42.106,00	EUR	S&P Corporation
034	Société Générale	FR0010427203	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	15/06/2007	0,0001	S07261	100.000.000	Cash	American	100	100	7000	13,2%	3,5%	0,0041	42.106,00	EUR	S&P Corporation
035	Société Générale	FR0010427211	S&P MIB	Put	IT0003465736	42000	25/01/2007	15/06/2007	0,0001	S07262	100.000.000	Cash	American	100	100	150	17,7%	3,5%	0,2100	42.106,00	EUR	S&P Corporation
036	Société Générale	FR0010427245	S&P MIB	Put	IT0003465736	44000	25/01/2007	15/06/2007	0,0001	S07263	100.000.000	Cash	American	100	100	100	17,2%	3,5%	0,3333	42.106,00	EUR	S&P Corporation
037	Société Générale	FR0010427278	S&P MIB	Put	IT0003465736	40000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07264	100.000.000	Cash	American	100	100	100	19,3%	3,5%	0,2608	42.106,00	EUR	S&P Corporation
038	Société Générale	FR0010427302	S&P MIB	Put	IT0003465736	42000	25/01/2007	21/12/2007	0,0001	S07265	100.000.000	Cash	American	100	100	100	19,9%	3,5%	0,3791	42.106,00	EUR	S&P Corporation
039	Société Générale	FR0010427310	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	18/12/2009	0,0001	S07266	100.000.000	Cash	American	100	100	100	19,0%	3,5%	0,4269	42.106,00	EUR	S&P Corporation
040	Société Générale	FR0010427336	S&P MIB	Call	IT0003465736	50000	25/01/2007	17/12/2010	0,0001	S07267	100.000.000	Cash	American	100	100	50	19,1%	3,5%	0,5757	42.106,00	EUR	S&P Corporation



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

### Articolo 1 Introduzione

Il Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Covered Warrant su Indici" (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" o ancora 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**" o anche il "**Portatore**") un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale (come di seguito definito). I Warrant non esercitati prima della Data di Scadenza sono considerati automaticamente esercitati a scadenza.

### Articolo 2 Definizioni

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

**"Borsa Valori di Riferimento"** indica 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.

**"Condizioni Definitive"** o **"Condizioni Definitive alla Nota Informativa"** indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della Nota Informativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la succursale di Société Générale in via Olona n. 2 - 20123 Milano.

**"Data di Esercizio"** indica il Giorno Lavorativo in cui una

Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata è ricevuta da Société Générale ed in copia dalla Cassa Incaricata, entro le ore 10.00 (orario di Milano), e fatto comunque salvo quanto previsto dall'Articolo 4 (ii) del presente Regolamento.

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

L'esercizio dei Warrant è automatico alla scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare, all'Emittente, con le modalità e con i tempi indicati nel medesimo articolo 4, la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Warrant.

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

**"Dichiarazione di Esercizio"** indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa.

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

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

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

**"Giorno di Liquidazione"** indica il giorno entro il quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant. Tale giorno non potrà in alcun modo cadere oltre il quindicesimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

**"Giorno di Negoziazione"** indica, per ciascun Indice 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 riportata.

<b>Indice Sottostante</b>	<b>Giorno di Valutazione in caso di esercizio volontario</b>	<b>Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza</b>
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 EUROSTOXX 50	Data di Esercizio	Data di Scadenza
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

La

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

**"Indice"** o **"Indice 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, l'Indice Azionario Sottostante viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

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

**"Parità"** indica il numero di punti Indice controllati dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

**"Periodo di Esercizio"** indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà termine il giorno antecedente la Data di Scadenza. Nel caso in cui il la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, i Warrant si intenderanno scaduti il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

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

(i) in relazione ai Warrant di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per l'Indice, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, DOW JONES EUROSTOXX 50 e DAX dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi; e (b) per l'Indice MIB30, S&P/MIB e NIKKEI 225 e HANG SENG il Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio (tale data

rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi.

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

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

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

d'Asta di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato e di ogni altro eventuale elemento oggettivo a disposizione.

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

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

**"Sconvolgimento di Mercato"** indica una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni relativamente ad un numero significativo dei titoli che compongono rispettivamente l’Indice Azionario Sottostante o una sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti di opzione, o dei contratti future relativi all’Indice Azionario 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 alle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

**"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 nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

**"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.

### **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 10.00 (orario di Milano) di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Esercizio, nonché copia delle istruzioni irrevocabili all'intermediario presso cui il Portatore detiene direttamente il proprio conto (**l'Intermediario**) di trasferire i Warrant sul

conto detenuto dalla Cassa Incaricata presso Monte Titoli S.p.A. nell'interesse dell'Emittente. Laddove l'Intermediario non sia un Intermediario Aderente, il Portatore dovrà assicurarsi che le istruzioni irrevocabili di trasferire i Warrant siano comunicate tempestivamente all'Intermediario Aderente. Qualora nel corso del Periodo di Esercizio pervenga all'Emittente una Dichiarazione di Esercizio non debitamente compilata, ovvero non accompagnata dalle istruzioni irrevocabili all'Intermediario, tale Dichiarazione di Esercizio sarà considerata invalida e conseguentemente i Warrant non si considereranno validamente esercitati.

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

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

Successivamente all'invio della Dichiarazione di Esercizio, il Portatore dei Warrant non potrà più disporre dei Warrant cui tale Dichiarazione di Esercizio si riferisce.

#### *(ii) Valutazioni*

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

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

#### *(iii) Trasferimento dei Warrant oggetto di esercizio*

I Warrant si intenderanno validamente esercitati alla Data di Esercizio a condizione che entro le ore 15.00 di tale Data di

Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall'Emittente presso la Cassa Incaricata.

*(iv) Impegno del Portatore dei Warrant*

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

*(v) Esercizio volontario*

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

*(vi) Esercizio automatico*

Ciascun Warrant di tipo americano in relazione al quale la Richiesta di Esercizio non sia stata validamente presentata entro le ore 10.00 (ora di Milano) del giorno precedente la Data di Scadenza e ciascun Warrant di tipo europeo, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati un importo in Euro corrispondente all'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio in Eccezione"**). L'Esercizio in Eccezione deve essere effettuato mediante presentazione all'Emittente ed in copia alla Cassa Incaricata, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, della dichiarazione di rinuncia all'esercizio (secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa) da inviarsi (i) nel caso di Warrant su 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**

Con riferimento sia ai Warrant esercitati mediante invio della Dichiarazione di Esercizio, che ai Warrant automaticamente

## **dell'Importo Differenziale**

esercitati, l'Importo Differenziale, riferito ad un Lotto Minimo di Esercizio, viene determinato come segue:

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

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

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

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

## **Articolo 6 Imposte e tasse**

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

## **Articolo 7 Eventi relativi all'Indice Azionario Sottostante**

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

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

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

*(b) Modifiche nel calcolo o nella composizione dell'Indice 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 S.p.A. 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 S.p.A., 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**

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

Il Foro competente per le controversie relative ai Covered Warrant in cui sia parte un consumatore ai sensi dell'articolo 1469-bis, comma 2, del Codice Civile è quello della residenza o domicilio elettivo del consumatore medesimo. Per ogni altra controversia è competente il Foro di Milano.

**Articolo 12**  
**Ulteriori emissioni**

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