

AVVISO n.2226	13 Febbraio 2007	SeDeX – PLAIN VANILLA
----------------------	-------------------------	----------------------------------

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	A) “Covered Warrant su Azioni Estere – Seconda serie 2007” B) “Covered Warrant su Indici – Seconda serie 2007”		
Emittente:	Société Générale S.A.		
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:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	15 febbraio 2007		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX, “ <i>segmento covered warrant plain vanilla</i> ” Borsa - Comparto TAH, limitatamente agli strumenti di cui al punto B.		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.6 e IA.6.1.9 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

- A) “Covered Warrant su Azioni Estere – Seconda serie 2007”
B) “Covered Warrant su Indici – Seconda 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, europeo limitatamente alle serie dalla 7 alla 21 degli strumenti di cui al punto B.

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 15 febbraio 2007 i “Covered Warrant su Azioni Estere – Seconda serie 2007” e i “Covered Warrant su Indici – Seconda serie 2007” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Schede riepilogative delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di rischio e tabelle delle Condizioni Definitive 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 MM</i>
1	FR0010430561	S07365	423365	SG USAMZN C38 GN07	AMAZON	Call	38	15/06/2007	0,01	100000000	100	800
2	FR0010430629	S07366	423366	SG USAMZN C40 ST07	AMAZON	Call	40	21/09/2007	0,01	100000000	100	800
3	FR0010430660	S07367	423367	SG USAMZN C42 ST07	AMAZON	Call	42	21/09/2007	0,01	100000000	100	1000
4	FR0010430686	S07368	423368	SG USAAQ C100 GN07	APPLE	Call	100	15/06/2007	0,01	100000000	100	600
5	FR0010430728	S07369	423369	SG USAAQ C105 ST07	APPLE	Call	105	21/09/2007	0,01	100000000	100	500
6	FR0010430744	S07370	423370	SG USAAQ C110 ST07	APPLE	Call	110	21/09/2007	0,01	100000000	100	600
7	FR0010430751	S07371	423371	SG USCIS C26 GN07	CISCO	Call	26	15/06/2007	0,01	100000000	100	1500
8	FR0010430777	S07372	423372	SG USCIS C28 ST07	CISCO	Call	28	21/09/2007	0,01	100000000	100	1500
9	FR0010430801	S07373	423373	SG USCIS C30 ST07	CISCO	Call	30	21/09/2007	0,01	100000000	100	2000
10	FR0010430819	S07374	423374	SG USXOM C80 GN07	EXXON MOBIL	Call	80	15/06/2007	0,01	100000000	100	1500
11	FR0010430835	S07375	423375	SG USXOM C75 ST07	EXXON MOBIL	Call	75	21/09/2007	0,01	100000000	100	500
12	FR0010430843	S07376	423376	SG USXOM C80 ST07	EXXON MOBIL	Call	80	21/09/2007	0,01	100000000	100	700
13	FR0010430868	S07377	423377	SG USGE C40 ST07	GENERAL ELECTRIC	Call	40	21/09/2007	0,01	100000000	100	2500
14	FR0010430884	S07378	423378	SG USGE C42 ST07	GENERAL ELECTRIC	Call	42	21/09/2007	0,01	100000000	100	2500
15	FR0010430918	S07379	423379	SG USGOOG C550 GN07	GOOGLE	Call	550	15/06/2007	0,01	100000000	100	150
16	FR0010430967	S07380	423380	SG USGOOG C525 ST07	GOOGLE	Call	525	21/09/2007	0,01	100000000	100	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>
17	FR0010430975	S07381	423381	SG USGOOG C600 ST07	GOOGLE	Call	600	21/09/2007	0,01	100000000	100	150
18	FR0010431007	S07382	423382	SG USINL C21,5 ST07	INTEL	Call	21,5	21/09/2007	0,01	100000000	100	1500
19	FR0010431049	S07383	423383	SG USINL C23,5 ST07	INTEL	Call	23,5	21/09/2007	0,01	100000000	100	2500
20	FR0010431064	S07384	423384	SG USNEM C44 ST07	NEWMONT MINING	Call	44	21/09/2007	0,01	100000000	100	600
21	FR0010431080	S07385	423385	SG USNEM C48 ST07	NEWMONT MINING	Call	48	21/09/2007	0,01	100000000	100	1000
22	FR0010431098	S07386	423386	SG USPFE C27 GN07	PFIZER	Call	27	15/06/2007	0,01	100000000	100	2500
23	FR0010431106	S07387	423387	SG USPFE C28 ST07	PFIZER	Call	28	21/09/2007	0,01	100000000	100	2000
24	FR0010431114	S07388	423388	SG USPFE C30 ST07	PFIZER	Call	30	21/09/2007	0,01	100000000	100	2500
25	FR0010431122	S07389	423389	SG USYHO C32 GN07	YAHOO	Call	32	15/06/2007	0,01	100000000	100	2000
26	FR0010431148	S07390	423390	SG USYHO C30 ST07	YAHOO	Call	30	21/09/2007	0,01	100000000	100	1000
27	FR0010431155	S07391	423391	SG USYHO C32 ST07	YAHOO	Call	32	21/09/2007	0,01	100000000	100	1500
28	FR0010429381	S07279	423392	SG ALU C12,5 GN07	ALCATEL-LUCENT	Call	12,5	14/06/2007	0,1	100000000	100	1500
29	FR0010429431	S07280	423393	SG ALU C12 ST07	ALCATEL-LUCENT	Call	12	20/09/2007	0,1	100000000	100	500
30	FR0010429514	S07281	423394	SG ALU C13 ST07	ALCATEL-LUCENT	Call	13	20/09/2007	0,1	100000000	100	700
31	FR0010429522	S07282	423395	SG BNP C88 ST07	BNP PARIBAS	Call	88	20/09/2007	0,1	100000000	100	50
32	FR0010429530	S07283	423396	SG BNP C95 ST07	BNP PARIBAS	Call	95	20/09/2007	0,1	100000000	100	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>
33	FR0010429548	S07311	423397	SG DCX C52 GN07	DAIMLER CHRYSLER	Call	52	14/06/2007	0,1	100000000	100	150
34	FR0010429555	S07312	423398	SG DCX C48 ST07	DAIMLER CHRYSLER	Call	48	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
35	FR0010429571	S07313	423399	SG DCX C52 ST07	DAIMLER CHRYSLER	Call	52	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
36	FR0010429589	S07314	423400	SG DBK C110 ST07	DEUTSCHE BANK	Call	110	20/09/2007	0,1	100000000	100	30
37	FR0010429597	S07315	423401	SG DBK C115 ST07	DEUTSCHE BANK	Call	115	20/09/2007	0,1	100000000	100	50
38	FR0010429605	S07316	423402	SG DTE C16 GN07	DEUTSCHE TELEKOM	Call	16	14/06/2007	0,1	100000000	100	1500
39	FR0010429621	S07317	423403	SG DTE C15 ST07	DEUTSCHE TELEKOM	Call	15	20/09/2007	0,1	100000000	100	400
40	FR0010429647	S07318	423404	SG DTE C16 ST07	DEUTSCHE TELEKOM	Call	16	20/09/2007	0,1	100000000	100	700
41	FR0010429654	S07319	423405	SG EOA C105 ST07	E.ON	Call	105	20/09/2007	0,1	100000000	100	50
42	FR0010429662	S07320	423406	SG EOA C115 ST07	E.ON	Call	115	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
43	FR0010429688	S07284	423407	SG FRGAZ C36 ST07	GAZ DE FRANCE	Call	36	20/09/2007	0,1	100000000	100	150
44	FR0010429696	S07285	423408	SG FRGAZ C40 ST07	GAZ DE FRANCE	Call	40	20/09/2007	0,1	100000000	100	300
45	FR0010429704	S07330	423409	SG INGA C36 ST07	ING GROEP	Call	36	20/09/2007	0,1	100000000	100	150
46	FR0010429720	S07331	423410	SG INGA C38 ST07	ING GROEP	Call	38	20/09/2007	0,1	100000000	100	300
47	FR0010429746	S07324	423411	SG NOK1V P15 GN07	NOKIA	Put	15	14/06/2007	0,1	100000000	100	400

<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>
48	FR0010429753	S07325	423412	SG NOK1V C16 ST07	NOKIA	Call	16	20/09/2007	0,1	100000000	100	150
49	FR0010429761	S07326	423413	SG NOK1V C17 ST07	NOKIA	Call	17	20/09/2007	0,1	100000000	100	200
50	FR0010429779	S07327	423414	SG NOK1V C18 ST07	NOKIA	Call	18	20/09/2007	0,1	100000000	100	300
51	FR0010429787	S07328	423415	SG NOK1V P13,5 ST07	NOKIA	Put	13,5	20/09/2007	0,1	100000000	100	500
52	FR0010429795	S07329	423416	SG NOK1V P15 ST07	NOKIA	Put	15	20/09/2007	0,1	100000000	100	300
53	FR0010429829	S07286	423417	SG RNO C100 ST07	RENAULT	Call	100	20/09/2007	0,1	100000000	100	30
54	FR0010429837	S07287	423418	SG RNO C105 ST07	RENAULT	Call	105	20/09/2007	0,1	100000000	100	50
55	FR0010430181	S07288	423419	SG SANF C75 ST07	SANOFI - AVENTIS	Call	75	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
56	FR0010430207	S07289	423420	SG SANF C80 ST07	SANOFI - AVENTIS	Call	80	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
57	FR0010430215	S07290	423421	SG STM C17 GN07	STMICROELECTR ONICS	Call	17	14/06/2007	0,01	100000000	100	6000
58	FR0010430223	S07291	423422	SG STM P13,5 GN07	STMICROELECTR ONICS	Put	13,5	14/06/2007	0,01	100000000	100	4000
59	FR0010430231	S07292	423423	SG STM C15 ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	15	20/09/2007	0,01	100000000	100	2000
60	FR0010430249	S07293	423424	SG STM C15,5 ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	15,5	20/09/2007	0,01	100000000	100	2000
61	FR0010430256	S07294	423425	SG STM C16 ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	16	20/09/2007	0,01	100000000	100	2500
62	FR0010430264	S07295	423426	SG STM C16,5 ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	16,5	20/09/2007	0,01	100000000	100	3000

<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>
63	FR0010430272	S07296	423427	SG STM C17	ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	17	20/09/2007	0,01	100000000	100	4000
64	FR0010430306	S07297	423428	SG STM C17,5	ST07	STMICROELECTR ONICS	Call	17,5	20/09/2007	0,01	100000000	100	4000
65	FR0010430314	S07298	423429	SG STM P12	ST07	STMICROELECTR ONICS	Put	12	20/09/2007	0,01	100000000	100	4000
66	FR0010430330	S07299	423430	SG STM P13	ST07	STMICROELECTR ONICS	Put	13	20/09/2007	0,01	100000000	100	2500
67	FR0010430348	S07300	423431	SG STM P14	ST07	STMICROELECTR ONICS	Put	14	20/09/2007	0,01	100000000	100	2000
68	FR0010430355	S07301	423432	SG STM C16	DC07	STMICROELECTR ONICS	Call	16	20/12/2007	0,01	100000000	100	2000
69	FR0010430363	S07302	423433	SG STM C16,5	DC07	STMICROELECTR ONICS	Call	16,5	20/12/2007	0,01	100000000	100	2500
70	FR0010430371	S07303	423434	SG STM C17	DC07	STMICROELECTR ONICS	Call	17	20/12/2007	0,01	100000000	100	2500
71	FR0010430389	S07304	423435	SG STM C17,5	DC07	STMICROELECTR ONICS	Call	17,5	20/12/2007	0,01	100000000	100	2500
72	FR0010430397	S07305	423436	SG STM P12	DC07	STMICROELECTR ONICS	Put	12	20/12/2007	0,01	100000000	100	3000
73	FR0010430405	S07306	423437	SG STM P13	DC07	STMICROELECTR ONICS	Put	13	20/12/2007	0,01	100000000	100	2000
74	FR0010430413	S07307	423438	SG STM P14	DC07	STMICROELECTR ONICS	Put	14	20/12/2007	0,01	100000000	100	1500
75	FR0010430421	S07308	423439	SG VIV C35	GN07	VIVENDI	Call	35	14/06/2007	0,1	100000000	100	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>
76	FR0010430439	S07309	423440	SG VIV C33	ST07	VIVENDI	Call	33	20/09/2007	0,1	100000000	100	100
77	FR0010430447	S07310	423441	SG VIV C35	ST07	VIVENDI	Call	35	20/09/2007	0,1	100000000	100	150
78	FR0010430454	S07321	423442	SG VW C95	GN07	VOLKSWAGEN	Call	95	14/06/2007	0,1	100000000	100	100
79	FR0010430462	S07322	423443	SG VW C90	ST07	VOLKSWAGEN	Call	90	20/09/2007	0,1	100000000	100	50
80	FR0010430496	S07323	423444	SG VW C95	ST07	VOLKSWAGEN	Call	95	20/09/2007	0,1	100000000	100	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 MM</i>
1	FR0010430538	S07347	401979	SG DJI C13000 GN07	Dow Jones Industrial Average	Call	13000	15/06/2007	0,001	100000000	100	150
2	FR0010430546	S07348	402030	SG DJI C13500 GN07	Dow Jones Industrial Average	Call	13500	15/06/2007	0,001	100000000	100	300
3	FR0010430553	S07349	402121	SG DJI C14000 GN07	Dow Jones Industrial Average	Call	14000	15/06/2007	0,001	100000000	100	1000
4	FR0010430579	S07350	404109	SG DJI C15000 GN07	Dow Jones Industrial Average	Call	15000	15/06/2007	0,001	100000000	100	3000
5	FR0010430587	S07351	404884	SG DJI P11000 GN07	Dow Jones Industrial Average	Put	11000	15/06/2007	0,001	100000000	100	300
6	FR0010430595	S07352	409191	SG DJI P12000 GN07	Dow Jones Industrial Average	Put	12000	15/06/2007	0,001	100000000	100	100
7	FR0010430603	S07332	414518	SG ND100 C2000 MZ07	NASDAQ 100	Call	2000	16/03/2007	0,001	100000000	100	3000
8	FR0010430611	S07333	423339	SG ND100 C2100 MZ07	NASDAQ 100	Call	2100	16/03/2007	0,001	100000000	100	9000
9	FR0010430637	S07334	423340	SG ND100 P1700 MZ07	NASDAQ 100	Put	1700	16/03/2007	0,001	100000000	100	1500
10	FR0010430645	S07335	423341	SG ND100 P1800 MZ07	NASDAQ 100	Put	1800	16/03/2007	0,001	100000000	100	500
11	FR0010430652	S07336	423342	SG ND100 C2000 GN07	NASDAQ 100	Call	2000	15/06/2007	0,001	100000000	100	1500
12	FR0010430678	S07337	423343	SG ND100 C2100 GN07	NASDAQ 100	Call	2100	15/06/2007	0,001	100000000	100	2500
13	FR0010430694	S07338	423344	SG ND100 P1650 GN07	NASDAQ 100	Put	1650	15/06/2007	0,001	100000000	100	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>
14	FR0010430702	S07339	423345	SG ND100 P1750 GN07	NASDAQ 100	Put	1750	15/06/2007	0,001	100000000	100	400
15	FR0010430710	S07340	423346	SG ND100 C2000 ST07	NASDAQ 100	Call	2000	21/09/2007	0,001	100000000	100	600
16	FR0010430736	S07341	423347	SG ND100 C2100 ST07	NASDAQ 100	Call	2100	21/09/2007	0,001	100000000	100	1500
17	FR0010430769	S07342	423348	SG ND100 C2200 ST07	NASDAQ 100	Call	2200	21/09/2007	0,001	100000000	100	2500
18	FR0010430785	S07343	423349	SG ND100 P1500 ST07	NASDAQ 100	Put	1500	21/09/2007	0,001	100000000	100	600
19	FR0010430793	S07344	423350	SG ND100 P1600 ST07	NASDAQ 100	Put	1600	21/09/2007	0,001	100000000	100	400
20	FR0010430827	S07345	423351	SG ND100 P1700 ST07	NASDAQ 100	Put	1700	21/09/2007	0,001	100000000	100	300
21	FR0010430850	S07346	423352	SG ND100 C2200 DC07	NASDAQ 100	Call	2200	21/12/2007	0,001	100000000	100	1500
22	FR0010430876	S07353	423353	SG N225 C20000 MZ07	NIKKEI 225	Call	20000	09/03/2007	0,1	100000000	100	2500
23	FR0010430892	S07354	423354	SG N225 P17000 MZ07	NIKKEI 225	Put	17000	09/03/2007	0,1	100000000	100	150
24	FR0010430900	S07355	423355	SG N225 C19500 GN07	NIKKEI 225	Call	19500	08/06/2007	0,1	100000000	100	200
25	FR0010430926	S07356	423356	SG N225 C20000 GN07	NIKKEI 225	Call	20000	08/06/2007	0,1	100000000	100	300
26	FR0010430934	S07357	423357	SG N225 P15500 GN07	NIKKEI 225	Put	15500	08/06/2007	0,1	100000000	100	200
27	FR0010430942	S07358	423358	SG N225 P16500 GN07	NIKKEI 225	Put	16500	08/06/2007	0,1	100000000	100	100
28	FR0010430959	S07359	423359	SG N225 C18500 ST07	NIKKEI 225	Call	18500	14/09/2007	0,1	100000000	100	100
29	FR0010430983	S07360	423360	SG N225 C19500 ST07	NIKKEI 225	Call	19500	14/09/2007	0,1	100000000	100	100
30	FR0010430991	S07361	423361	SG N225 C20500 ST07	NIKKEI 225	Call	20500	14/09/2007	0,1	100000000	100	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 MM</i>
31	FR0010431023	S07362	423362	SG N225 P15000 ST07	NIKKEI 225	Put	15000	14/09/2007	0,1	100000000	100	150
32	FR0010431056	S07363	423363	SG N225 P16000 ST07	NIKKEI 225	Put	16000	14/09/2007	0,1	100000000	100	100
33	FR0010431072	S07364	423364	SG N225 C21000 DC07	NIKKEI 225	Call	21000	14/12/2007	0,1	100000000	100	150

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 azioni, denominati “Société Générale Covered Warrant su Azioni”, 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 Azioni"

I Covered Warrant oggetto della presente Nota Informativa/Programma offrono, in seguito all'esercizio, il differenziale in Euro fra il Prezzo di Liquidazione (come definito nei Regolamenti in appendice) e lo *Strike Price* (come definito nei Regolamenti in appendice), 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 Regolamenti riprodotti nella presente Nota Informativa.

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	Mercato di Riferimento	
001	Société Générale	FR0010430561	AMAZON	Call	US0231351067	38,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07365	100.000.000	Cash	Americ	100	100	800	48,6%	5,25%	0,0319	36,67	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
002	Société Générale	FR0010430629	AMAZON	Call	US0231351067	40,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07366	100.000.000	Cash	Americ	100	100	800	45,2%	5,25%	0,0350	36,67	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
003	Société Générale	FR0010430660	AMAZON	Call	US0231351067	42,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07367	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1000	43,7%	5,25%	0,0284	36,67	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
004	Société Générale	FR0010430686	APPLE	Call	US0378331005	100,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07368	100.000.000	Cash	Americ	100	100	600	46,0%	5,25%	0,0430	86,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
005	Société Générale	FR0010430728	APPLE	Call	US0378331005	105,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07369	100.000.000	Cash	Americ	100	100	500	45,7%	5,25%	0,0577	86,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
006	Société Générale	FR0010430744	APPLE	Call	US0378331005	110,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07370	100.000.000	Cash	Americ	100	100	600	45,3%	5,25%	0,0478	86,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
007	Société Générale	FR0010430751	CISCO	Call	US17275R1023	26,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07371	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	36,7%	5,25%	0,0214	26,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
008	Société Générale	FR0010430777	CISCO	Call	US17275R1023	28,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07372	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	34,2%	5,25%	0,0199	26,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
009	Société Générale	FR0010430801	CISCO	Call	US17275R1023	30,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07373	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2000	33,2%	5,25%	0,0139	26,30	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
010	Société Générale	FR0010430819	EXXON MOBIL	Call	US30231 G1022	80,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07374	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	26,5%	5,25%	0,0227	73,67	USD	NYSE
011	Société Générale	FR0010430835	EXXON MOBIL	Call	US30231 G1022	85,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07375	100.000.000	Cash	Americ	100	100	500	26,9%	5,25%	0,0538	73,67	USD	NYSE
012	Société Générale	FR0010430843	EXXON MOBIL	Call	US30231 G1022	70,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07376	100.000.000	Cash	Americ	100	100	700	26,0%	5,25%	0,0361	73,67	USD	NYSE
013	Société Générale	FR0010430868	GENERAL ELECTRIC	Call	US36960A1033	40,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07377	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	20,1%	5,25%	0,0105	36,10	USD	NYSE
014	Société Générale	FR0010430884	GENERAL ELECTRIC	Call	US36960A1033	42,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07378	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	20,9%	5,25%	0,0072	36,10	USD	NYSE
015	Société Générale	FR0010430918	GOOGLE	Call	US38259P5089	550,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07379	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	39,3%	5,25%	0,2386	494,92	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
016	Société Générale	FR0010430967	GOOGLE	Call	US38259P5089	525,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07380	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	39,7%	5,25%	0,4473	494,92	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
017	Société Générale	FR0010430975	GOOGLE	Call	US38259P5089	600,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07381	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	37,3%	5,25%	0,2366	494,92	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
018	Société Générale	FR0010431007	INTEL	Call	US4581401001	21,50	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07382	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	32,4%	5,25%	0,0168	20,79	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
019	Société Générale	FR0010431049	INTEL	Call	US4581401001	23,50	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07383	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	31,3%	5,25%	0,0106	20,79	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
020	Société Générale	FR0010431064	NEWMONT MINING	Call	US6516391066	44,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07384	100.000.000	Cash	Americ	100	100	600	35,7%	5,25%	0,0452	44,17	USD	NYSE
021	Société Générale	FR0010431080	NEWMONT MINING	Call	US6516391066	48,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07385	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1000	34,4%	5,25%	0,0308	44,17	USD	NYSE
022	Société Générale	FR0010431098	PFIZER	Call	US7170811035	27,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07386	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	24,6%	5,25%	0,0113	26,19	USD	NYSE
023	Société Générale	FR0010431106	PFIZER	Call	US7170811035	28,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07387	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2000	23,8%	5,25%	0,0126	26,19	USD	NYSE
024	Société Générale	FR0010431114	PFIZER	Call	US7170811035	30,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07388	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	22,8%	5,25%	0,0071	26,19	USD	NYSE
025	Société Générale	FR0010431122	YAHOO	Call	US9843321061	32,00	31/01/2007	15/06/2007	0,01	S07389	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2000	43,3%	5,25%	0,0135	27,98	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
026	Société Générale	FR0010431148	YAHOO	Call	US9843321061	30,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07390	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1000	41,7%	5,25%	0,0257	27,98	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
027	Société Générale	FR0010431155	YAHOO	Call	US9843321061	32,00	31/01/2007	21/09/2007	0,01	S07391	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	40,1%	5,25%	0,0194	27,98	USD	NASDAQ STOCK EXCHANGE
028	Société Générale	FR0010429381	ALCATEL-LUCENT	Call	FR0000130007	12,50	31/01/2007	14/06/2007	0,1	S07379	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	35,4%	3,50%	0,0231	10,08	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
029	Société Générale	FR0010429431	ALCATEL-LUCENT	Call	FR0000130007	12,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07280	100.000.000	Cash	Americ	100	100	500	36,4%	3,50%	0,0612	10,08	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
030	Société Générale	FR0010429514	ALCATEL-LUCENT	Call	FR0000130007	13,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07281	100.000.000	Cash	Americ	100	100	700	35,1%	3,50%	0,0371	10,08	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
031	Société Générale	FR0010429522	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	88,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07282	100.000.000	Cash	Americ	100	100	50	27,5%	3,50%	0,6507	83,95	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
032	Société Générale	FR0010429530	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	95,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07283	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	26,3%	3,50%	0,3836	83,95	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
033	Société Générale	FR0010429548	DAIMLER CHRYSLER	Call	DE0007100000	52,00	31/01/2007	14/06/2007	0,1	S07311	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	24,8%	3,50%	0,1945	48,80	EUR	Deutsche Boerse
034	Société Générale	FR0010429555	DAIMLER CHRYSLER	Call	DE0007100000	48,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07312	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	25,7%	3,50%	0,4965	48,80	EUR	Deutsche Boerse
035	Société Générale	FR0010429571	DAIMLER CHRYSLER	Call	DE0007100000	52,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07313	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	24,9%	3,50%	0,3047	48,80	EUR	Deutsche Boerse
036	Société Générale	FR0010429589	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	110,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07314	100.000.000	Cash	Americ	100	100	30	24,7%	3,50%	0,8335	107,14	EUR	Deutsche Boerse
037	Société Générale	FR0010429597	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	115,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07315	100.000.000	Cash	Americ	100	100	50	24,3%	3,50%	0,6172	107,14	EUR	Deutsche Boerse
038	Société Générale	FR0010429605	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	16,00	31/01/2007	14/06/2007	0,1	S07316	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1500	25,7%	3,50%	0,0183	13,43	EUR	Deutsche Boerse
039	Société Générale	FR0010429621	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	15,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07317	100.000.000	Cash	Americ	100	100	400	25,4%	3,50%	0,0631	13,43	EUR	Deutsche Boerse
040	Société Générale	FR0010429647	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	16,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07318	100.000.000	Cash	Americ	100	100	700	25,4%	3,50%	0,0393	13,43	EUR	Deutsche Boerse
041	Société Générale	FR0010429654	E.ON	Call	DE0007614406	105,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07319	100.000.000	Cash	Americ	100	100	50	25,8%	3,50%	0,6841	99,40	EUR	Deutsche Boerse
042	Société Générale	FR0010429662	E.ON	Call	DE0007614406	115,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07320	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	24,4%	3,50%	0,3349	99,40	EUR	Deutsche Boerse
043	Société Générale	FR0010429688	GAZ DE FRANCE	Call	FR0010208488	36,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07284	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	29,7%	3,50%	0,2383	33,26	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
044	Société Générale	FR0010429696	GAZ DE FRANCE	Call	FR0010208488	40,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07285	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	28,3%	3,50%	0,1154	33,26	EUR	EURONEXT (BORSA PARIGI)
045	Société Générale	FR0010429704	ING GROEP	Call	NL0000262223	36,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07330	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	23,6%	3,50%	0,1878	33,58	EUR	EURONEXT (BORSA AMSTERDAM)
046	Société Générale	FR0010429720	ING GROEP	Put	NL0000303600	38,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07331	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	22,5%	3,50%	0,1159	33,58	EUR	EURONEXT (BORSA AMSTERDAM)
047	Société Générale	FR0010429746	NOKIA	Put	FI0009000681	15,00	31/01/2007	14/06/2007	0,1	S07324	100.000.000	Cash	Americ	100	100	400	32,6%	3,50%	0,0697	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
048	Société Générale	FR0010429753	NOKIA	Call	FI0009000681	16,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07325	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	31,4%	3,50%	0,2112	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
049	Société Générale	FR0010429761	NOKIA	Call	FI0009000681	17,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07326	100.000.000	Cash	Americ	100	100	200	30,2%	3,50%	0,1570	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
050	Société Générale	FR0010429779	NOKIA	Call	FI0009000681	18,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07327	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	29,2%	3,50%	0,1127	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
051	Société Générale	FR0010429787	NOKIA	Put	FI0009000681	13,50	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07328	100.000.000	Cash	Americ	100	100	500	32,8%	3,50%	0,0574	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
052	Société Générale	FR0010429795	NOKIA	Put	FI0009000681	15,00	31/01/2007	20/09/2007	0,1	S07329	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	32,3%	3,50%	0,1098	16,54	EUR	HELSINKI STOCK EXCHANGE
053	S																					

APPENDICE B - REGOLAMENTO DEI "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT SU AZIONI EUROPEE, STATUNITENSIS E GIAPPONESI"

Articolo 1 Introduzione

Il Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Covered Warrant su Azioni Europee, Statunitensi e Giapponesi" (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**" o una "**Serie di Warrant**") emessi da Société Générale S.A. (di seguito "**l'Emittente**" o "**Société Générale**"). I Warrant sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo o "americano", esercitabile in qualunque momento 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:

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

"Azioni Statunitensi" indica le Azioni Sottostanti i Warrant che sono quotate su un mercato regolamentato americano.

"Azioni Europee" indica le Azioni Sottostanti i Warrant che sono 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 sono 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, la Borsa Valori di Riferimento viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Cassa Incaricata" indica BNP Paribas, Filiale di Milano con

sede in Via Ansperto 5, Milano.

“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 evento di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

"Giorno di Liquidazione" indica il giorno entro il quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant 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 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 e lo Strike Price del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price e il Prezzo di Liquidazione del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

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

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

"Periodo di Esercizio" indica il periodo durante il quale i Warrant possono essere esercitati volontariamente. Tale periodo avrà 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 azioni 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 nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

“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 nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

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) 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 riprodotto nella Nota Informativa) 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:

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;

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 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

I Covered Warrant, i diritti e gli obblighi da essi derivanti sono

Legge applicabile e foro competente

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.

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	FR0010430538	Dow Jones Industrial Average	Call		13000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07347	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	13,9%	5,25%	0,2465	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
002	Société Générale	FR0010430546	Dow Jones Industrial Average	Call		13500,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07348	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	12,1%	5,25%	0,0944	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
003	Société Générale	FR0010430553	Dow Jones Industrial Average	Call		14000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07349	100.000.000	Cash	Americ	100	100	1000	11,1%	5,25%	0,0270	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
004	Société Générale	FR0010430579	Dow Jones Industrial Average	Call		15000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07350	100.000.000	Cash	Americ	100	100	3000	10,9%	5,25%	0,0019	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
005	Société Générale	FR0010430587	Dow Jones Industrial Average	Put		11000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07351	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	19,9%	5,25%	0,1149	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
006	Société Générale	FR0010430595	Dow Jones Industrial Average	Put		12000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07352	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	17,0%	5,25%	0,3021	12.497,19	USD	Dow Jones & Co. Inc.
007	Société Générale	FR0010430603	NASDAQ 100	Call		2000,00	31/01/2007	16/03/2007	0,001	S07332	100.000.000	Cash	Europ	100	100	3000	16,9%	5,25%	0,0010	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
008	Société Générale	FR0010430611	NASDAQ 100	Call		2100,00	31/01/2007	16/03/2007	0,001	S07333	100.000.000	Cash	Europ	100	100	9000	16,7%	5,25%	0,0001	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
009	Société Générale	FR0010430637	NASDAQ 100	Put		1700,00	31/01/2007	16/03/2007	0,001	S07334	100.000.000	Cash	Europ	100	100	1500	22,4%	5,25%	0,0235	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
010	Société Générale	FR0010430645	NASDAQ 100	Put		1800,00	31/01/2007	16/03/2007	0,001	S07335	100.000.000	Cash	Europ	100	100	500	21,4%	5,25%	0,0592	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
011	Société Générale	FR0010430652	NASDAQ 100	Call		2000,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07336	100.000.000	Cash	Europ	100	100	1500	18,9%	5,25%	0,0179	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
012	Société Générale	FR0010430678	NASDAQ 100	Call		2100,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07337	100.000.000	Cash	Europ	100	100	2500	17,8%	5,25%	0,0064	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
013	Société Générale	FR0010430694	NASDAQ 100	Put		1650,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07338	100.000.000	Cash	Europ	100	100	600	24,1%	5,25%	0,0487	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
014	Société Générale	FR0010430702	NASDAQ 100	Put		1750,00	31/01/2007	15/06/2007	0,001	S07339	100.000.000	Cash	Europ	100	100	400	23,1%	5,25%	0,0817	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
015	Société Générale	FR0010430710	NASDAQ 100	Call		2000,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07340	100.000.000	Cash	Europ	100	100	600	20,2%	5,25%	0,0439	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
016	Société Générale	FR0010430736	NASDAQ 100	Call		2100,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07341	100.000.000	Cash	Europ	100	100	1500	18,7%	5,25%	0,0224	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
017	Société Générale	FR0010430769	NASDAQ 100	Call		2200,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07342	100.000.000	Cash	Europ	100	100	2500	17,7%	5,25%	0,0104	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
018	Société Générale	FR0010430785	NASDAQ 100	Put		1500,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07343	100.000.000	Cash	Europ	100	100	600	26,2%	5,25%	0,0423	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
019	Société Générale	FR0010430793	NASDAQ 100	Put		1600,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07344	100.000.000	Cash	Europ	100	100	400	24,9%	5,25%	0,0651	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
020	Société Générale	FR0010430827	NASDAQ 100	Put		1700,00	31/01/2007	21/09/2007	0,001	S07345	100.000.000	Cash	Europ	100	100	300	24,0%	5,25%	0,0972	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
021	Société Générale	FR0010430850	NASDAQ 100	Call		2200,00	31/01/2007	21/12/2007	0,001	S07346	100.000.000	Cash	Europ	100	100	1500	18,5%	5,25%	0,0237	1.771,99	USD	Nasdaq Stock Market Inc
022	Société Générale	FR0010430876	NIKKEI 225	Call		20000,00	31/01/2007	09/03/2007	0,1	S07353	100.000.000	Cash	Americ	100	100	2500	20,8%	0,40%	0,0074	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
023	Société Générale	FR0010430892	NIKKEI 225	Put		17000,00	31/01/2007	09/03/2007	0,1	S07354	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	21,0%	0,40%	0,1771	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
024	Société Générale	FR0010430900	NIKKEI 225	Call		19500,00	31/01/2007	08/06/2007	0,1	S07355	100.000.000	Cash	Americ	100	100	200	20,4%	0,40%	0,1480	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
025	Société Générale	FR0010430926	NIKKEI 225	Call		20000,00	31/01/2007	08/06/2007	0,1	S07356	100.000.000	Cash	Americ	100	100	300	20,6%	0,40%	0,1045	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
026	Société Générale	FR0010430934	NIKKEI 225	Put		15500,00	31/01/2007	08/06/2007	0,1	S07357	100.000.000	Cash	Americ	100	100	200	22,3%	0,40%	0,1444	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
027	Société Générale	FR0010430942	NIKKEI 225	Put		16500,00	31/01/2007	08/06/2007	0,1	S07358	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	21,6%	0,40%	0,3083	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
028	Société Générale	FR0010430959	NIKKEI 225	Call		18500,00	31/01/2007	14/09/2007	0,1	S07359	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	21,0%	0,40%	0,4859	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
029	Société Générale	FR0010430983	NIKKEI 225	Call		19500,00	31/01/2007	14/09/2007	0,1	S07360	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	20,7%	0,40%	0,2979	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
030	Société Générale	FR0010430991	NIKKEI 225	Call		20500,00	31/01/2007	14/09/2007	0,1	S07361	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	20,8%	0,40%	0,1809	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
031	Société Générale	FR0010431023	NIKKEI 225	Put		15000,00	31/01/2007	14/09/2007	0,1	S07362	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	22,4%	0,40%	0,2036	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
032	Société Générale	FR0010431056	NIKKEI 225	Put		16000,00	31/01/2007	14/09/2007	0,1	S07363	100.000.000	Cash	Americ	100	100	100	21,9%	0,40%	0,3710	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.
033	Société Générale	FR0010431072	NIKKEI 225	Call		21000,00	31/01/2007	14/12/2007	0,1	S07364	100.000.000	Cash	Americ	100	100	150	20,8%	0,40%	0,2285	17.470,46	JPY	Nihon Keizai Shimbun, Inc.

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.

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 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.