

AVVISO n.14570	06 Agosto 2012	SeDeX - PLAIN VANILLA
---------------------------------	----------------	--------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto dell'Avviso : SOCIETE GENERALE

Oggetto : Inizio negoziazione 'Covered Warrant Plain Vanilla' 'SOCIETE GENERALE' emessi nell'ambito di un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari: **Covered Warrant su Azioni Italiane - Quarta Serie 2012**

Emittente: SOCIETE GENERALE

Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	A2	21/06/2012
	Standard & Poor's	A	23/01/2012
	Fitch	A+	20/06/2011

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **07/08/2012**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX "Covered Warrant Plain Vanilla"

Orari e modalità di negoziazione: Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni

Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione: Société Générale S.A.
Member ID Specialist: IT0667

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrant su Azioni Italiane - Quarta Serie 2012

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 07/08/2012, gli strumenti finanziari "Covered Warrant su Azioni Italiane - Quarta Serie 2012" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	FR0011300847	S13544	736923	SGG0,1SLC12A150313	GENERALI	12	15/03/13	0,1	40000000	100	29500
2	FR0011300854	S13545	736854	SGG0,1SLC12A210613	GENERALI	12	21/06/13	0,1	40000000	100	23000
3	FR0011300862	S13546	736924	SGG0,1SLC12A200913	GENERALI	12	20/09/13	0,1	40000000	100	19400
4	FR0011300870	S13547	736925	SGG0,1SLC12A201213	GENERALI	12	20/12/13	0,1	40000000	100	17100
5	FR0011300888	S13548	736855	SGG0,1SLC14A181215	GENERALI	14	18/12/15	0,1	40000000	100	13400
6	FR0011300896	S13549	736926	SGG0,1SLC14A161216	GENERALI	14	16/12/16	0,1	40000000	100	11100
7	FR0011300912	S13550	736856	SGATL0,1SLC12A210613	ATLANTIA	12	21/06/13	0,1	20000000	100	32300
8	FR0011300920	S13551	736927	SGATL0,1SLC12A201213	ATLANTIA	12	20/12/13	0,1	20000000	100	24300
9	FR0011300946	S13552	736928	SGATL0,1SLC14A191214	ATLANTIA	14	19/12/14	0,1	20000000	100	28500
10	FR0011301506	S13553	736857	SGATL0,1SLC18A191214	ATLANTIA	18	19/12/14	0,1	20000000	100	61000
11	FR0011301514	S13554	736929	SGATL0,1SLC14A181215	ATLANTIA	14	18/12/15	0,1	20000000	100	22000
12	FR0011301530	S13555	736930	SGATL0,1SLC18A181215	ATLANTIA	18	18/12/15	0,1	20000000	100	40800
13	FR0011301548	S13556	736858	SGBMPS0,1SLC0,4A210613	BANCA MONTE PASCHI DI SIENA	0,4	21/06/13	0,1	100000000	100	1000000
14	FR0011301563	S13557	736931	SGBMPS0,1SLC0,4A201213	BANCA MONTE PASCHI DI SIENA	0,4	20/12/13	0,1	100000000	100	1000000
15	FR0011301589	S13558	736859	SGEGPW0,1SLC1,4A210613	ENEL GREEN POWER SPA	1,4	21/06/13	0,1	100000000	100	200000
16	FR0011301597	S13559	736932	SGEGPW0,1SLC1,4A201213	ENEL GREEN POWER SPA	1,4	20/12/13	0,1	100000000	100	151500
17	FR0011301613	S13560	736933	SGEGPW0,1SLC1,4A191214	ENEL GREEN POWER SPA	1,4	19/12/14	0,1	100000000	100	119000
18	FR0011301621	S13561	736860	SGEGPW0,1SLC2A191214	ENEL GREEN POWER SPA	2	19/12/14	0,1	100000000	100	357100
19	FR0011301647	S13562	736934	SGENEL0,1SLC2,2A150313	ENEL	2,2	15/03/13	0,1	100000000	100	65800
20	FR0011301654	S13563	736935	SGENEL0,1SLC2,6A150313	ENEL	2,6	15/03/13	0,1	100000000	100	125000
21	FR0011301662	S13564	736861	SGENEL0,1SLC3A150313	ENEL	3	15/03/13	0,1	100000000	100	263200
22	FR0011301670	S13565	736936	SGENEL0,1SLC2,2A210613	ENEL	2,2	21/06/13	0,1	100000000	100	56800
23	FR0011301688	S13566	736937	SGENEL0,1SLC2,6A210613	ENEL	2,6	21/06/13	0,1	100000000	100	96200
24	FR0011301696	S13567	736862	SGENEL0,1SLC3A210613	ENEL	3	21/06/13	0,1	100000000	100	172400
25	FR0011301738	S13568	736938	SGENEL0,1SLC2,2A200913	ENEL	2,2	20/09/13	0,1	100000000	100	56800
26	FR0011301746	S13569	736863	SGENEL0,1SLC2,6A200913	ENEL	2,6	20/09/13	0,1	100000000	100	94300
27	FR0011301761	S13570	736939	SGENEL0,1SLC3A200913	ENEL	3	20/09/13	0,1	100000000	100	166700
28	FR0011301779	S13571	736940	SGENEL0,1SLC2,2A201213	ENEL	2,2	20/12/13	0,1	100000000	100	53800
29	FR0011301795	S13572	736864	SGENEL0,1SLC2,6A201213	ENEL	2,6	20/12/13	0,1	100000000	100	87700
30	FR0011301803	S13573	736941	SGENEL0,1SLC3A201213	ENEL	3	20/12/13	0,1	100000000	100	142900
31	FR0011301829	S13574	736942	SGENEL0,1SLC3A191214	ENEL	3	19/12/14	0,1	100000000	100	102000
32	FR0011301837	S13575	736865	SGENEL0,1SLC3A181215	ENEL	3	18/12/15	0,1	100000000	100	83300
33	FR0011301852	S13576	736943	SGENEL0,1SLC3A161216	ENEL	3	16/12/16	0,1	100000000	100	69400
34	FR0011301860	S13577	736944	SGFI0,1SLC8A150313	FIAT INDUSTRIAL	8	15/03/13	0,1	50000000	100	20800
35	FR0011301886	S13578	736945	SGFI0,1SLC8A210613	FIAT INDUSTRIAL	8	21/06/13	0,1	50000000	100	18300
36	FR0011301894	S13579	736946	SGFI0,1SLC8A200913	FIAT INDUSTRIAL	8	20/09/13	0,1	50000000	100	16300
37	FR0011301902	S13580	736947	SGF0,1SLC4A150313	FIAT	4	15/03/13	0,1	50000000	100	34800
38	FR0011301936	S13581	736948	SGF0,1SLC4A210613	FIAT	4	21/06/13	0,1	50000000	100	30000
39	FR0011301951	S13582	736949	SGF0,1SLC4A200913	FIAT	4	20/09/13	0,1	50000000	100	26800

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
40	FR0011301969	S13583	736950	SGF0,1SLC4A201213	FIAT	4	20/12/13	0,1	50000000	100	24500
41	FR0011301993	S13584	736951	SGFNC0,1SLC4A210613	FINMECCANICA	4	21/06/13	0,1	10000000	100	87700
42	FR0011302033	S13585	736952	SGFNC0,1SLC4A201213	FINMECCANICA	4	20/12/13	0,1	10000000	100	64100
43	FR0011302058	S13586	736953	SGFNC0,1SLC4A191214	FINMECCANICA	4	19/12/14	0,1	10000000	100	50500
44	FR0011302165	S13587	736954	SGFNC0,1SLC5A191214	FINMECCANICA	5	19/12/14	0,1	10000000	100	80600
45	FR0011302173	S13588	736955	SGFNC0,1SLC6A191214	FINMECCANICA	6	19/12/14	0,1	10000000	100	128200
46	FR0011302181	S13589	736956	SGFNC0,1SLC4A181215	FINMECCANICA	4	18/12/15	0,1	10000000	100	46000
47	FR0011302199	S13590	736957	SGFNC0,1SLC5A181215	FINMECCANICA	5	18/12/15	0,1	10000000	100	69400
48	FR0011302207	S13591	736958	SGFNC0,1SLC6A181215	FINMECCANICA	6	18/12/15	0,1	10000000	100	102000
49	FR0011302215	S13592	736959	SGISP0,1SLC1,2A150313	INTESA SANPAOLO	1,2	15/03/13	0,1	100000000	100	161300
50	FR0011302223	S13593	736960	SGISP0,1SLC1,2A210613	INTESA SANPAOLO	1,2	21/06/13	0,1	100000000	100	138900
51	FR0011302249	S13594	736866	SGISP0,1SLC1,2A200913	INTESA SANPAOLO	1,2	20/09/13	0,1	100000000	100	119000
52	FR0011302256	S13595	736961	SGISP0,1SLC1,4A191214	INTESA SANPAOLO	1,4	19/12/14	0,1	100000000	100	108700
53	FR0011302264	S13596	736962	SGISP0,1SLP0,6A191214	INTESA SANPAOLO	0,6	19/12/14	0,1	100000000	100	142900
54	FR0011302272	S13597	736867	SGISP0,1SLC1,4A181215	INTESA SANPAOLO	1,4	18/12/15	0,1	100000000	100	94300
55	FR0011302280	S13598	736963	SGISP0,1SLP0,6A181215	INTESA SANPAOLO	0,6	18/12/15	0,1	100000000	100	125000
56	FR0011302298	S13599	736964	SGISP0,1SLC1,4A161216	INTESA SANPAOLO	1,4	16/12/16	0,1	100000000	100	83300
57	FR0011302306	S13600	736868	SGISP0,1SLP0,6A161216	INTESA SANPAOLO	0,6	16/12/16	0,1	100000000	100	111100
58	FR0011302314	S13601	736965	SGMS0,1SLC1,4A210613	MEDIASET	1,4	21/06/13	0,1	30000000	100	128200
59	FR0011302322	S13602	736869	SGMS0,1SLC2A210613	MEDIASET	2	21/06/13	0,1	30000000	100	454500
60	FR0011302330	S13603	736881	SGMS0,1SLC1,4A201213	MEDIASET	1,4	20/12/13	0,1	30000000	100	106400
61	FR0011302348	S13604	736966	SGMS0,1SLC2A201213	MEDIASET	2	20/12/13	0,1	30000000	100	277800
62	FR0011302355	S13605	736967	SGMS0,1SLC2A200614	MEDIASET	2	20/06/14	0,1	30000000	100	208300
63	FR0011302371	S13606	736870	SGMS0,1SLC2A191214	MEDIASET	2	19/12/14	0,1	30000000	100	178600
64	FR0011302397	S13607	736968	SGMB0,1SLC4A210613	MEDIOBANCA	4	21/06/13	0,1	15000000	100	131600
65	FR0011302405	S13608	736969	SGMB0,1SLC4A201213	MEDIOBANCA	4	20/12/13	0,1	15000000	100	86200
66	FR0011302413	S13609	736871	SGMB0,1SLC3A191214	MEDIOBANCA	3	19/12/14	0,1	15000000	100	38600
67	FR0011302421	S13610	736970	SGMB0,1SLC4A191214	MEDIOBANCA	4	19/12/14	0,1	15000000	100	64900
68	FR0011302447	S13611	736971	SGMB0,1SLC5A191214	MEDIOBANCA	5	19/12/14	0,1	15000000	100	113600
69	FR0011302454	S13612	736872	SGMB0,1SLC3A181215	MEDIOBANCA	3	18/12/15	0,1	15000000	100	36600
70	FR0011302462	S13613	736972	SGMB0,1SLC4A181215	MEDIOBANCA	4	18/12/15	0,1	15000000	100	58100
71	FR0011302470	S13614	736973	SGMB0,1SLC5A181215	MEDIOBANCA	5	18/12/15	0,1	15000000	100	90900
72	FR0011302488	S13615	736873	SGMED0,1SLC3A210613	MEDIOLANUM	3	21/06/13	0,1	15000000	100	43300
73	FR0011302520	S13616	736974	SGMED0,1SLC3A201213	MEDIOLANUM	3	20/12/13	0,1	15000000	100	36600
74	FR0011302553	S13617	736874	SGMED0,1SLC3A191214	MEDIOLANUM	3	19/12/14	0,1	15000000	100	32100
75	FR0011302561	S13618	736975	SGMED0,1SLC4A191214	MEDIOLANUM	4	19/12/14	0,1	15000000	100	54900
76	FR0011302595	S13619	736976	SGMED0,1SLC5A191214	MEDIOLANUM	5	19/12/14	0,1	15000000	100	98000
77	FR0011302637	S13620	736875	SGMED0,1SLC3A181215	MEDIOLANUM	3	18/12/15	0,1	15000000	100	30800
78	FR0011302652	S13621	736977	SGMED0,1SLC4A181215	MEDIOLANUM	4	18/12/15	0,1	15000000	100	49700

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
79	FR0011302751	S13622	736978	SGMED0,1SLC5A181215	MEDIOLANUM	5	18/12/15	0,1	15000000	100	80600
80	FR0011302504	S13623	736876	SGSPM0,1SLC40A191214	SAIPEM	40	19/12/14	0,1	15000000	100	3600
81	FR0011302785	S13624	736979	SGSPM0,1SLC44A191214	SAIPEM	44	19/12/14	0,1	15000000	100	4600
82	FR0011302819	S13625	736980	SGSPM0,1SLC40A181215	SAIPEM	40	18/12/15	0,1	15000000	100	3100
83	FR0011302827	S13626	736877	SGSPM0,1SLC44A181215	SAIPEM	44	18/12/15	0,1	15000000	100	3800
84	FR0011302512	S13627	736981	SGTIT0,1SLC0,8A150313	TELECOM ITALIA	0,8	15/03/13	0,1	100000000	100	384600
85	FR0011302835	S13628	736987	SGTIT0,1SLP0,5A150313	TELECOM ITALIA	0,5	15/03/13	0,1	100000000	100	555600
86	FR0011302843	S13629	736878	SGTIT0,1SLC0,8A210613	TELECOM ITALIA	0,8	21/06/13	0,1	100000000	100	333300
87	FR0011302850	S13630	736982	SGTIT0,1SLP0,5A210613	TELECOM ITALIA	0,5	21/06/13	0,1	100000000	100	357100
88	FR0011302983	S13631	736983	SGTIT0,1SLC0,8A200913	TELECOM ITALIA	0,8	20/09/13	0,1	100000000	100	294100
89	FR0011302991	S13632	736879	SGTIT0,1SLP0,5A200913	TELECOM ITALIA	0,5	20/09/13	0,1	100000000	100	312500
90	FR0011303007	S13633	736984	SGTIT0,1SLC0,8A201213	TELECOM ITALIA	0,8	20/12/13	0,1	100000000	100	263200
91	FR0011303015	S13634	736985	SGTIT0,1SLP0,5A201213	TELECOM ITALIA	0,5	20/12/13	0,1	100000000	100	263200
92	FR0011303031	S13635	736880	SGTIT0,1SLP0,4A191214	TELECOM ITALIA	0,4	19/12/14	0,1	100000000	100	312500
93	FR0011303049	S13636	736986	SGTIT0,1SLP0,4A181215	TELECOM ITALIA	0,4	18/12/15	0,1	100000000	100	238100
94	FR0011303064	S13637	736988	SGTIT0,1SLP0,4A161216	TELECOM ITALIA	0,4	16/12/16	0,1	100000000	100	200000
95	FR0011303056	S13638	736882	SGTEN0,1SLC18A191214	TENARIS	18	19/12/14	0,1	50000000	100	8400
96	FR0011303072	S13639	736989	SGTEN0,1SLC22A191214	TENARIS	22	19/12/14	0,1	50000000	100	13200
97	FR0011303080	S13640	736990	SGTEN0,1SLC18A181215	TENARIS	18	18/12/15	0,1	50000000	100	6900
98	FR0011303106	S13641	736883	SGTEN0,1SLC22A181215	TENARIS	22	18/12/15	0,1	50000000	100	9800
99	FR0011301720	S13642	736991	SGTRN0,1SLC3,4A191214	TERNA	3,4	19/12/14	0,1	90000000	100	131600
100	FR0011301753	S13643	736992	SGTRN0,1SLC4A191214	TERNA	4	19/12/14	0,1	90000000	100	250000
101	FR0011301787	S13644	736884	SGTRN0,1SLC3,4A181215	TERNA	3,4	18/12/15	0,1	90000000	100	113600
102	FR0011301811	S13645	736993	SGTRN0,1SLC4A181215	TERNA	4	18/12/15	0,1	90000000	100	192300
103	FR0011301845	S13646	736885	SGUCG0,1SLC3A150313	UNICREDIT	3	15/03/13	0,1	100000000	100	54300
104	FR0011301878	S13647	736994	SGUCG0,1SLC3A210613	UNICREDIT	3	21/06/13	0,1	100000000	100	44400
105	FR0011301910	S13648	736995	SGUCG0,1SLC3A200913	UNICREDIT	3	20/09/13	0,1	100000000	100	39800
106	FR0011301944	S13649	736886	SGUCG0,1SLC3A20122013	UNICREDIT	3	20/12/13	0,1	100000000	100	35600
107	FR0011301985	S13650	736996	SGUCG0,1SLP1,6A201213	UNICREDIT	1,6	20/12/13	0,1	100000000	100	70400
108	FR0011302009	S13651	736997	SGUCG0,1SLC4A19122014	UNICREDIT	4	19/12/14	0,1	100000000	100	44800
109	FR0011302017	S13652	736887	SGUCG0,1SLP1,6A191214	UNICREDIT	1,6	19/12/14	0,1	100000000	100	49700
110	FR0011302025	S13653	736998	SGUCG0,1SLC4A181215	UNICREDIT	4	18/12/15	0,1	100000000	100	34300
111	FR0011302066	S13654	736999	SGUCG0,1SLP1,6A181215	UNICREDIT	1,6	18/12/15	0,1	100000000	100	40100
112	FR0011302546	S13655	736888	SGUCG0,1SLC4A161216	UNICREDIT	4	16/12/16	0,1	100000000	100	29000
113	FR0011302579	S13656	736820	SGUCG0,1SLP1,6A161216	UNICREDIT	1,6	16/12/16	0,1	100000000	100	35800
114	FR0011302587	S13657	736821	SGUBI0,1SLC3A210613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	3	21/06/13	0,1	30000000	100	94300
115	FR0011302645	S13658	736822	SGUBI0,1SLC3A201213	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	3	20/12/13	0,1	30000000	100	65800
116	FR0011302744	S13659	736823	SGUBI0,1SLC3A191214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	3	19/12/14	0,1	30000000	100	50500
117	FR0011302769	S13660	736824	SGUBI0,1SLC4A191214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	4	19/12/14	0,1	30000000	100	87700

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
118	FR0011302801	S13661	736825	SGUBI0,1SLC5A191214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	5	19/12/14	0,1	30000000	100	147100

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione (incluso mediante riferimento), alla Nota Informativa e alla relativa Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto**") relativo ai "Société Générale Covered Warrant su Azioni" (i "**Covered Warrant**" o ancora i "**Warrant**") ai sensi della Direttiva Prospetto.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

con sede legale Sede sociale a 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA

SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

relativa ai

"SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

COVERED WARRANT SU AZIONI"

emessi da Société Générale

"COVERED WARRANT SU AZIONI ITALIANE – QUARTA SERIE 2012"

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

E' quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei covered warrant può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei covered warrant in quanto strumenti di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori. Pertanto,

l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto depositato presso CONSOB in data 5 giugno 2012 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 12046258 del 31 maggio 2012, e al Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso CONSOB in data 5 giugno 2012 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 12046258 del 31 maggio 2012, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta.

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 03/08/2012 con provvedimento n. LOL-001330.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 03/08/2012.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono al Prospetto relativo ai "Société Générale Covered Warrant su Azioni", depositato presso CONSOB in data 5 giugno 2012 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 12046258 del 31 maggio 2012. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente alla presente Nota Informativa con provvedimento n. 1908 in data 27 settembre 2001, successivamente confermato con provvedimento n. 2847 dell'8 aprile 2003, con provvedimento n. 3489 del 22 giugno 2004 e con provvedimento n. 5530 del 16 ottobre 2007.

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

FATTORI DI RISCHIO

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

Finalità dell'investimento

I Covered Warrant Call consentono di investire sul rialzo dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Call. Per un'esaustiva e dettagliata descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda a quanto contenuto nella Nota Informativa, paragrafo 4.1.

I Covered Warrant Put consentono di investire sul ribasso dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Put. Per un'esaustiva e dettagliata descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda a quanto contenuto nella Nota Informativa, paragrafo 4.1.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dei Covered Warrant

I covered warrant sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione all'acquisto (c.d. covered warrant di tipo call) o alla vendita (c.d. covered warrant di tipo put) di una determinata attività sottostante (variamente rappresentata, tra le altre, da azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici).

Le caratteristiche dei covered warrant sono dunque quelle tipiche dei contratti di opzione; ovvero, principalmente, alto effetto leva, possibilità di utilizzo per finalità di copertura e gestione di posizioni di rischio, rischio limitato al premio investito, forte reattività a variazioni del prezzo della relativa attività sottostante e della volatilità dei mercati di riferimento.

In termini generali, dunque, un covered warrant è uno strumento finanziario negoziabile, che attribuisce al portatore la facoltà:

- di acquistare, nel caso di warrant di tipo call, ad un prezzo predeterminato (cd. *strike price* o prezzo base) una certa quantità di attività finanziarie sottostanti; o

FATTORI DI RISCHIO

- di vendere, nel caso di warrant di tipo put, ad un prezzo predeterminato (cd. *strike price* o prezzo base) una certa quantità di attività finanziarie sottostanti.

La facoltà di acquisto (call) o di vendita (put) può essere esercitata o (i) solo alla data di scadenza (nel caso di covered warrant di tipo "europeo"), oppure (ii) in qualsiasi momento nel corso della vita del covered warrant entro la data di scadenza del medesimo (nel caso di covered warrant di tipo "americano").

In caso di esercizio della relativa facoltà, i covered warrant prevedono la liquidazione in contanti di un importo (cd. importo differenziale), che dipende:

- in caso di call warrant, dalla differenza, qualora positiva, fra il valore dell'attività sottostante (cd. prezzo di liquidazione) e lo *strike price*; oppure
- in caso di put warrant, dalla differenza, qualora positiva, fra lo *strike price* e il valore dell'attività sottostante.

In altre parole, per i covered warrant di tipo call l'importo differenziale sarà superiore a zero se, al momento dell'esercizio del covered warrant, il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sarà superiore al prezzo predeterminato al quale l'investitore ha diritto ad acquistare la predetta attività (cd. *strike price* o prezzo base).

Per i covered warrant di tipo put, invece, l'importo differenziale sarà superiore a zero se, al momento dell'esercizio del covered warrant, il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sarà inferiore al prezzo predeterminato al quale l'investitore ha diritto a vendere la predetta attività (cd. *strike price* o prezzo base).

Pertanto l'investitore deve tenere presente che:

- in relazione ai covered warrant di tipo call, qualora a fronte dell'esercizio del covered warrant il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sia pari o inferiore allo *strike price*, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito;
- in relazione ai covered warrant di tipo put, qualora a fronte dell'esercizio del covered warrant il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante sia pari o superiore allo *strike price*, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito

Si precisa inoltre che i covered warrant generano un rendimento positivo (considerato il premio pagato per l'acquisto del covered warrant) unicamente qualora il valore dell'attività sottostante superi al rialzo (in caso di call warrant) o al ribasso (in caso di put warrant) un determinato livello detto "punto di pareggio".

I "Société Générale Covered Warrant su Azioni" sono covered warrant di tipo cosiddetto *plain vanilla*, ovverosia aventi le caratteristiche tipiche dei covered warrant precedentemente descritte. L'attività sottostante dei Covered Warrant di cui alla presente Nota di Sintesi è rappresentata da titoli azionari emessi da società

(appartenenti a diversi settori economico-industriali) e ammessi a quotazione presso alcune tra le principali borse valori nel mondo (di seguito le "Azioni" o le "Azioni Sottostanti").

In caso di esercizio di un numero di Warrant corrispondente al Lotto Minimo di Esercizio, il portatore ha diritto a ricevere un importo in denaro (cd. Importo Differenziale) pari: (i) nel caso di call warrant alla differenza, se positiva, fra il Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nei rispettivi Regolamenti) e lo *Strike Price* della serie cui i Warrant esercitati appartengono, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant inclusi in un Lotto Minimo di Esercizio; (ii) nel caso di put warrant alla differenza, se positiva, fra lo *Strike Price* della serie cui i Warrant esercitati appartengono e il Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione (come definito nei rispettivi Regolamenti), moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant inclusi in un Lotto Minimo di Esercizio. Relativamente alle serie di Warrant per le quali il prezzo dell'Azione Sottostante e, di conseguenza, lo *Strike Price* sono espressi in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo Differenziale deve essere inoltre diviso per il Tasso di Cambio (come definito nei Regolamenti).

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

A seconda della facoltà di esercizio conferita all'investitore, i Covered Warrant possono essere di tipo "americano" o "europeo".

I Covered Warrant di tipo "americano" attribuiscono all'investitore una facoltà di esercizio in base alla quale lo strumento finanziario è esercitabile in qualsiasi momento entro la Data di Scadenza del medesimo. Diversamente i Covered Warrant di tipo "europeo" attribuiscono all'investitore una facoltà di esercizio in base alla quale lo strumento finanziario è esercitabile esclusivamente alla Data di Scadenza.

L'Importo Differenziale offerto dai Covered Warrant, se positivo, corrisponde ad un importo denominato in Euro. Pertanto, per i Covered Warrant su sottostanti denominati in valuta diversa dall'Euro, l'Importo Differenziale in parola dovrà, ovviamente, essere convertito in Euro.

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

Il funzionamento dei Covered Warrant è disciplinato dalle presenti Condizioni Definitive e dal Regolamento (riportato in allegato alla Nota Informativa). Al fine di comprendere il funzionamento dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive si invitano gli investitori a prendere visione, in particolare, della successiva Sezione "Esemplificazioni" e della Sezione 4.1 "Informazioni relative agli

strumenti finanziari" della Nota Informativa. Con riferimento ai Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive, maggiori informazioni in relazione al punto di pareggio sono contenute nella Sezione "Esemplificazioni" (v. paragrafo 3) e nella Sezione 4.1.13 della Nota Informativa.

Fattori di rischio connessi ad un investimento in strumenti derivati/COVERED WARRANT.

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

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

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

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

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

Opzioni – covered warrant. 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.

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

Rischio di credito dell'Emittente

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

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

Per informazioni relative al rating dell'Emittente si rinvia a quanto indicato nel capitolo 13 del Documento di Registrazione e nel capitolo 1 del bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2011 (*2012 Registration Document*, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione).

Per informazioni relative al rischio di mercato ed all'esposizione dell'Emittente al debito sovrano si rinvia quanto indicato nel paragrafo "*Rischio di mercato*" nonché alle pagine 201 e 309 del bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2011 (*2012 Registration Document*, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione).

Per ulteriori informazioni sul rischio di credito dell'Emittente si rinvia al capitolo "Credit Risks" a pagina 196 e ss. del bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2011 (*2012 Registration Document*, incorporato mediante riferimento nel Documento di Registrazione).

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza

In relazione ai covered warrant di tipo call, l'investitore deve tener presente che qualora alla scadenza del covered warrant il Prezzo di Liquidazione dell'attività sottostante sia pari o inferiore allo Strike Price, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito. In relazione ai covered warrant di tipo put, l'investitore deve tener presente che qualora alla scadenza del

covered warrant il Prezzo di Liquidazione dell'attività sottostante sia pari o superiore allo Strike Price, non avrà diritto a ricevere alcun importo e pertanto avrà perso l'intero capitale investito.

Rischio relativo alla dipendenza dal valore del sottostante ed effetto leva

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

Il rendimento dei Covered Warrant dipende, infatti, principalmente dal valore assunto dai sottostanti rispetto allo strike price che può variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad un varietà di fattori tra i quali: fattori macroeconomici, l'andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie. Si segnala inoltre che lo stacco dei dividendi comporta una variazione in diminuzione del valore del sottostante.

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

Rischio di prezzo

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

Rischio di liquidità

I Covered Warrant potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti possa essere condizionato negativamente anche dalla limitata liquidità degli stessi. Peraltro il market maker assume l'impegno di esporre e ripristinare entro 2 minuti le posizioni di prezzo vendita/acquisto che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (c.d. spread tra i prezzi bid/ask) indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A.,

per un quantitativo almeno pari ai lotti minimi di negoziazione stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A.

Rischio di cambio

Per i Covered Warrant il cui sottostante sia espresso in valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'importo spettante a scadenza, qualora positivo, deve essere convertito in euro. Il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione è il fixing della Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione. Per effetto di tale conversione, il rendimento conseguibile dall'investitore dipende anche dall'andamento del tasso di cambio. In particolare, si evidenzia che un eventuale apprezzamento dell'Euro rispetto alla valuta in cui è espresso il sottostante influisce negativamente sul rendimento conseguibile dall'investitore.

Rischio di Conflitti di interessi

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

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

Rischio di Sconvolgimento di Mercato

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

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

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

Al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino le Azioni Sottostanti i Covered Warrant, è prevista la facoltà per l’Emittente di procedere al pagamento dell’Equo Valore di Mercato del Covered Warrant e liberarsi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant, così come meglio specificato all’articolo 7 del Regolamento. Tali rettifiche hanno lo scopo di assicurare la continuità del valore economico dei Covered Warrant.

Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari del Sottostante

Essendo il Sottostante rappresentato da un titolo azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le Date di Valutazione possano essere fissate in prossimità o in coincidenza di una data di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante (ovvero ad uno o più dei titoli componenti l’indice azionario sottostante).

In tale circostanza, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità degli altri fattori che influenzano il valore del sottostante – ad una riduzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore dell’attività sottostante potrà risultare negativamente influenzato.

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione dei *Covered Warrant*, le Date di Valutazione saranno fissate in modo da evitare, per quanto possibile, che le stesse coincidano o siano in prossimità di una delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante (ovvero ad uno o più dei titoli componenti l’indice azionario sottostante).

FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO ED ESEMPLIFICAZIONI

Finalità d'investimento nei Covered Warrant

I Covered Warrant Call consentono di investire sul rialzo dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Call. Per un'esaustiva e dettagliata descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda a quanto contenuto nella Nota Informativa, paragrafo 4.1.

I Covered Warrant Put consentono di investire sul ribasso dell'attività sottostante con un effetto leva, per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant Put. Per un'esaustiva e dettagliata descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda a quanto contenuto nella Nota Informativa, paragrafo 4.1.

Esemplificazioni¹

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

1. DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO CORRISPOSTO A SCADENZA DAI COVERED WARRANT.

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

- per i **Call Warrant** su **Intesa SanPaolo**:

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

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

Ipotizzando che un investitore detenga dei Call Warrant sul titolo **Intesa SanPaolo** con Prezzo Base pari a 1.2 e scadenza 21/06/2013 a seconda del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari.

- (a) **Scenario Positivo.** Qualora alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sia pari ad 2.00, il portatore dei Warrant esercitati riceverà un importo pari a $[(2.00 - 1.2) * 0.1 * 100] = 8$ per ogni lotto minimo esercitato (pari a 100 warrant).

¹ Le simulazioni sono effettuate in assenza di eventi di credito dell'Emittente.

In questo scenario l'investitore avrà un guadagno nell'ipotesi in cui l'investitore abbia pagato per un lotto minimo pari a 100 warrant un premio inferiore a 8 Euro.

- (b) **Scenario Negativo.** Qualora alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sia pari a 1.2, il portatore dei Warrant esercitati riceverà un importo pari a $[(1.2 - 1.2) * 0.1 * 100] = 0$ per ogni lotto minimo esercitato (pari a 100 warrant).

In questo scenario l'investitore perderà l'ammontare del premio versato.

- per i **Put Warrant** su **Telecom Italia SpA**.

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

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

Ipotizzando che un investitore detenga dei Put Warrant sul titolo **Telecom Italia SpA** con Prezzo Base pari a 0.4 e scadenza 19/12/2014 a seconda del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari:

- (c) **Scenario Positivo.** Qualora alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sia pari a 0.2, il portatore dei Warrant esercitati riceverà $[(0.4 - 0.2) * 0.1 * 100] = 2$ per ogni lotto minimo esercitato (pari a 100 warrant).

In questo scenario l'investitore avrà un guadagno nell'ipotesi in cui l'investitore abbia pagato per un lotto minimo pari a 100 warrant un premio inferiore a 2 Euro.

- (d) **Scenario Negativo.** Qualora alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sia pari a 0.4, il portatore dei Warrant esercitati riceverà $[(0.4 - 0.4) * 0.1 * 100] = 0$ per ogni lotto minimo esercitato (pari a 100 warrant).

In questo scenario l'investitore perderà l'ammontare del premio versato.

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

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

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

2.1 Esempi

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

Se la Volatilità aumenta il Warrant aumenta di valore.

Se lo Spot aumenta il Warrant:

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

Se il Tempo diminuisce il Warrant diminuisce di valore.

Caso 1 – Covered Warrants Call

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

Si consideri il Call Warrant sul titolo **Intesa SanPaolo** (il numero della serie è indicato nel prosieguo delle presenti Condizioni Definitive) con prezzo base pari a 1.2 e data di scadenza 21/06/2013.

In data 02/08/2012 si determina il valore di tale Warrant, avendo attribuito alle variabili introdotte nel modello di calcolo, i valori seguenti:

Tasso free-risk:	1.00%
Dividendi attesi:	0
Volatilità:	56.8%
Prezzo sottostante:	0.89
Tempo a scadenza:	323

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo Black-Scholes è pari a Euro 0.0101

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

Prezzo dell’Azione Sottostante (in Euro)	Prezzo del Warrant (in Euro)
0.7	0.0041
0.9	0.0105
1	0.0149

Esempio B: descrive l’impatto sul prezzo del Call Warrant prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il prezzo del titolo sottostante e il tempo a scadenza rimangono invariati.

Volatilità del Sottostante (in percentuale)	Prezzo del Warrant (in Euro)
45%	0.0064
56%	0.0098
60%	0.0112

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

Tempo alla scadenza (in giorni)	Prezzo del Warrant (in Euro)
300	0.0094
200	0.0062
50	0.0008

Caso 2 - Covered Warrants Put

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

Si consideri il Put Warrant sul titolo **Telecom Italia SpA** con prezzo base pari a 0.4 e data di scadenza 19/12/2014.

In data 02/08/2012 si vuole determinare il valore di tale Warrant, avendo attribuito alle variabili introdotte nel modello di calcolo, i valori seguenti:

Tasso free-risk:	1.00%
Dividendi attesi:	0
Volatilità:	43.9%
Prezzo sottostante:	0.62
Tempo a scadenza:	869

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo Black-Scholes è pari a Euro 0.0054 .

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

Prezzo dell’Azione Sottostante (in USD)	Prezzo del Warrant (in Euro)
0.5	0.0079
0.63	0.0053
0.7	0.0043

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

Volatilità del Sottostante (in percentuale)	Prezzo del Warrant (in Euro)
40%	0.0045
42%	0.0050
45%	0.0057

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

Tempo alla scadenza (in giorni)	Prezzo del Warrant (in Euro)
800	0.0050
500	0.0029
300	0.0014

2.1.1 Esempi delle variazioni del valore dell’investimento

Di seguito si riportano, a titolo puramente ipotetico e non vincolante per l’Emittente, esempi del valore teorico di *Covered Warrants Call* e *Covered Warrants Put* calcolati nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore del Sottostante. I valori utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch’essi puramente ipotetici.

Covered Warrant Call (a cui non si applica il Tasso di Cambio)

Si consideri il Call Warrant sul titolo **Intesa San Paolo** con prezzo base pari a 1.2 e data di scadenza 21/06/2013.

In data 02/08/2012 si determina il valore di tale Warrant, avendo attribuito alle variabili introdotte nel modello di calcolo, i valori seguenti:

Tasso free-risk: 1.00%

Volatilità: 56.8%

Prezzo sottostante: 0.89

Tempo a scadenza: 323 giorni

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo Black-Scholes è pari a Euro 0.0101 .

Di seguito si riportano tre diverse ipotesi di *performance* del *Covered Warrant* determinate applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione, tali ipotesi rispecchiano l'aumento e il decremento del valore del Sottostante:

Importo di Liquidazione = Max [0; (Prezzo di Liquidazione - Prezzo Base) * (Parità / Tasso di Cambio) (ove applicabile)]

A.1) Ipotesi 1 – Prezzo di Liquidazione considerevolmente superiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 2 (*performance* pari a + 124.72% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Liquidazione superiore allo Strike, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant Call* un Importo di Liquidazione pari a 0.08 Euro, in base alla seguente formula:

Importo di Liquidazione = (2.00 - 1.2) * 0.1 = 0.08 Euro

con una *performance* pari a + 692.08%, a fronte di una *performance* del Sottostante pari a + 124.72%.

A.2) Ipotesi 2 – Prezzo di Liquidazione lievemente superiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 1.35 (*performance* pari a + 51.69% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Liquidazione superiore allo Strike, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant Call* un Importo di Liquidazione pari a 0.015 Euro, in base alla seguente formula:

Importo di Liquidazione = [(1.35 - 1.2) * 0.1] = 0.015 Euro

con una *performance* pari a + 48.51%, a fronte di una *performance* del Sottostante pari a + 51.59%.

A.3) Ipotesi 3 – Prezzo di Liquidazione inferiore allo Strike (Ipotesi peggiore per l'investitore)

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 0.6 (*performance* pari a -32.58% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Liquidazione inferiore allo Strike, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula.

Importo di Liquidazione = Max [0; (0.6 - 1.2) * 0.1] = 0 Euro

con la perdita totale del premio versato, a fronte di una *performance* del Sottostante pari a -32.58%. Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esemplificati:

Scenari	Prezzo di Liquidazione	Strike	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione	Performance % del Covered Warrant
Scenario 1	2.00	1.2	+ 124.72 %	0.08	+ 692.08 %
Scenario 2	1.35	1.2	+ 51.59 %	0.015	+ 48.51 %
Scenario 3	0.60	1.2	- 32.58 %	0	-100 %

Covered Warrant Put (a cui si applica il Tasso di Cambio)

Si consideri il Put Warrant sul titolo **Telecom Italia SpA** con prezzo base pari a 0.4 e data di scadenza 19/12/2014.

In data 02/08/2012 si vuole determinare il valore di tale Warrant, avendo attribuito alle variabili introdotte nel modello di calcolo, i valori seguenti:

Tasso free-risk:	1.00%
Volatilità:	43.9%
Prezzo sottostante:	0.62
Tempo a scadenza:	869 giorni

Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo Black-Scholes è pari a Euro 0.0054 .

Di seguito si riportano tre diverse ipotesi di *performance* del *Covered Warrant Put* determinate applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione, tali ipotesi rispecchiano l'aumento e il decremento del valore del Sottostante:

Importo di Liquidazione = Max [0; (Prezzo Base - Prezzo di Liquidazione) * Parità / Tasso di Cambio (ove applicabile)]

A.1) Ipotesi 1 – Prezzo di Liquidazione inferiore al Prezzo Base

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 0.1 (*performance* pari a - 83.87% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo Base superiore al Prezzo di Liquidazione, ogni singolo *Covered Warrant Put* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a:

Importo di Liquidazione = $(0.4 - 0.1) * 0.1 = 0.03$ Euro

con una *performance* pari a + 455%, fronte di una *performance* del Sottostante pari a -83.87%.

A.2) Ipotesi 2 - Prezzo di Liquidazione lievemente inferiore al Prezzo Base

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 0.32 (*performance* pari a -48.38% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo Base superiore al Prezzo di Liquidazione, ogni singolo *Covered Warrant Put* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a:

Importo di Liquidazione = $(0.4 - 0.32) * 0.1 = 0.008$ Euro

con una *performance* pari a + 48.14% a fronte di una *performance* del Sottostante pari a -48.38% .

A.3) Ipotesi 3 - Prezzo di Liquidazione superiore al Prezzo Base (Ipotesi peggiore per l'investitore)

Assumendo un Prezzo di Liquidazione pari a 0.7 (*performance* pari a + 12.90% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo Base inferiore al Prezzo di Liquidazione, ogni singolo *Covered Warrant Put* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a:

Importo di Liquidazione = $\text{Max} [0; (0.4 - 0.7) * 0.1] = 0$ Euro

con la perdita totale del premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante;

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esemplificati:

Scenari	Prezzo di Liquidazione	Strike	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione	Performance % del Covered Warrant
Scenario 1	0.1	0.4	- 83.87 %	0.03	+ 455 %
Scenario 2	0.32	0.4	- 48.38 %	0.008	+ 48.14 %
Scenario 3	0.7	0.4	+ 12.90 %	0	-100 %

PUNTO DI PAREGGIO

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

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

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

Riprendendo l'esempio descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.0101, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante pari a 1.301, ovvero sia tale che:

$$[1.2 + (0.0101 * 1/10)] = 1.301$$

Naturalmente, se 1.301 è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 1.301 il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 1.301 il portatore del Warrant realizza un utile.

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

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

Riprendendo l'esempio precedentemente descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.0054 il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione dell'Azione Sottostante pari a 0.346, ovvero sia tale che:

$$0.4 - (0.0054 * 1/10) = 0.346$$

Naturalmente, se 0.346 è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 0.346 il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 0.346 il portatore del Warrant realizza un utile.

3. **ANDAMENTO STORICO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

I grafici sottostanti riportano rispettivamente l'andamento delle azioni **Intesa San Paolo** e **Telecom Italia SpA** e della volatilità delle stesse dal 01/08/2009 al 01/08/2012 (Fonte Bloomberg).



INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE

La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Warrant con provvedimento n. LOL-001330 del 03/08/2012.

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

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

Caratteristiche dei "Société Générale Covered Warrant su Azioni"

Le presenti Condizioni Definitive alla Nota Informativa sono relative all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (il "**Mercato SeDex**") dei covered warrant emessi da Société Générale (l'"**Emittente**") e denominati " Société Générale Covered Warrant su Azioni Quarta Serie 2012" (i "**Warrant**" e, singolarmente, una "**Serie di Warrant**").

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

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

Il quantitativo globale di Warrant che si ammettono con questo avviso è pari a 7.180.000.000.

Prezzi Indicativi dei Covered Warrant

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

Il prezzo dei Warrant varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato della relativa azione sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'azione sottostante, l'andamento dei tassi di interesse e la vita residua dei Warrant.

A titolo puramente esemplificativo, la Tabella allegata in appendice contiene i prezzi indicativi dei Warrant, determinati assumendo che il prezzo e la volatilità dell'azione sottostante, i tassi di interesse e il tasso di cambio abbiano i valori indicati in tabella alla data del 02/08/2012.

Reperibilità delle informazioni e andamento dell'Azione Sottostante

I livelli dei sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali e possono essere, tra l'altro, richiesti al seguente numero verde 800 790 491.

Ulteriori informazioni sulle società emittenti il sottostante, sui rispettivi bilanci e relazioni semestrali sono pubblicate sul sito Internet dell'emittente l'Azione Sottostante (ove disponibile) e sono disponibili presso la sede dello stesso emittente.

Il Legale Rappresentante



N.serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
001	Société Générale	FR0011300847	GENERALI	Call	IT0000062072	12.00	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13544	40000000	Cash	Americ	100	100	37.3%	1.00%	0.0209	8.65	EUR	Borsa Italiana
002	Société Générale	FR0011300854	GENERALI	Call	IT0000062072	12.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13545	40000000	Cash	Americ	100	100	37.0%	1.00%	0.0348	8.65	EUR	Borsa Italiana
003	Société Générale	FR0011300862	GENERALI	Call	IT0000062072	12.00	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13546	40000000	Cash	Americ	100	100	37.2%	1.00%	0.0487	8.65	EUR	Borsa Italiana
004	Société Générale	FR0011300870	GENERALI	Call	IT0000062072	12.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13547	40000000	Cash	Americ	100	100	37.3%	1.00%	0.0620	8.65	EUR	Borsa Italiana
005	Société Générale	FR0011300888	GENERALI	Call	IT0000062072	14.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13548	40000000	Cash	Americ	100	100	34.8%	1.00%	0.0976	8.65	EUR	Borsa Italiana
006	Société Générale	FR0011300896	GENERALI	Call	IT0000062072	14.00	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13549	40000000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1.00%	0.1369	8.65	EUR	Borsa Italiana
007	Société Générale	FR0011300912	ATLANTIA	Call	IT0003506190	12.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13550	20000000	Cash	Americ	100	100	33.6%	1.00%	0.0469	9.48	EUR	Borsa Italiana
008	Société Générale	FR0011300920	ATLANTIA	Call	IT0003506190	12.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13551	20000000	Cash	Americ	100	100	33.1%	1.00%	0.0733	9.48	EUR	Borsa Italiana
009	Société Générale	FR0011300946	ATLANTIA	Call	IT0003506190	14.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13552	20000000	Cash	Americ	100	100	29.4%	1.00%	0.0615	9.48	EUR	Borsa Italiana
010	Société Générale	FR0011301506	ATLANTIA	Call	IT0003506190	18.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13553	20000000	Cash	Americ	100	100	26.8%	1.00%	0.0162	9.48	EUR	Borsa Italiana
011	Société Générale	FR0011301514	ATLANTIA	Call	IT0003506190	14.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13554	20000000	Cash	Americ	100	100	28.8%	1.00%	0.0894	9.48	EUR	Borsa Italiana
012	Société Générale	FR0011301530	ATLANTIA	Call	IT0003506190	18.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13555	20000000	Cash	Americ	100	100	26.7%	1.00%	0.0329	9.48	EUR	Borsa Italiana
013	Société Générale	FR0011301548	BANCA MONTE PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	0.40	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13556	100000000	Cash	Americ	100	100	54.1%	1.00%	0.0002	0.16	EUR	Borsa Italiana
014	Société Générale	FR0011301563	BANCA MONTE PASCHI DI SIENA	Call	IT0001334587	0.40	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13557	100000000	Cash	Americ	100	100	51.5%	1.00%	0.0005	0.16	EUR	Borsa Italiana
015	Société Générale	FR0011301589	ENEL GREEN POWER SPA	Call	IT0004618465	1.40	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13558	100000000	Cash	Americ	100	100	39.9%	1.00%	0.0052	1.02	EUR	Borsa Italiana
016	Société Générale	FR0011301597	ENEL GREEN POWER SPA	Call	IT0004618465	1.40	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13559	100000000	Cash	Americ	100	100	38.9%	1.00%	0.0083	1.02	EUR	Borsa Italiana
017	Société Générale	FR0011301613	ENEL GREEN POWER SPA	Call	IT0004618465	1.40	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13560	100000000	Cash	Americ	100	100	34.9%	1.00%	0.0117	1.02	EUR	Borsa Italiana
018	Société Générale	FR0011301621	ENEL GREEN POWER SPA	Call	IT0004618465	2.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13561	100000000	Cash	Americ	100	100	29.0%	1.00%	0.0021	1.02	EUR	Borsa Italiana
019	Société Générale	FR0011301647	ENEL	Call	IT0003128367	2.20	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13562	100000000	Cash	Americ	100	100	35.2%	1.00%	0.0177	2.06	EUR	Borsa Italiana
020	Société Générale	FR0011301654	ENEL	Call	IT0003128367	2.60	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13563	100000000	Cash	Americ	100	100	29.8%	1.00%	0.0048	2.06	EUR	Borsa Italiana
021	Société Générale	FR0011301662	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13564	100000000	Cash	Americ	100	100	27.4%	1.00%	0.0010	2.06	EUR	Borsa Italiana
022	Société Générale	FR0011301670	ENEL	Call	IT0003128367	2.20	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13565	100000000	Cash	Americ	100	100	34.7%	1.00%	0.0221	2.06	EUR	Borsa Italiana
023	Société Générale	FR0011301688	ENEL	Call	IT0003128367	2.60	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13566	100000000	Cash	Americ	100	100	30.0%	1.00%	0.0080	2.06	EUR	Borsa Italiana
024	Société Générale	FR0011301696	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13567	100000000	Cash	Americ	100	100	27.7%	1.00%	0.0024	2.06	EUR	Borsa Italiana
025	Société Générale	FR0011301738	ENEL	Call	IT0003128367	2.20	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13568	100000000	Cash	Americ	100	100	33.7%	1.00%	0.0250	2.06	EUR	Borsa Italiana
026	Société Générale	FR0011301746	ENEL	Call	IT0003128367	2.60	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13569	100000000	Cash	Americ	100	100	29.1%	1.00%	0.0100	2.06	EUR	Borsa Italiana
027	Société Générale	FR0011301761	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13570	100000000	Cash	Americ	100	100	26.8%	1.00%	0.0034	2.06	EUR	Borsa Italiana
028	Société Générale	FR0011301779	ENEL	Call	IT0003128367	2.20	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13571	100000000	Cash	Americ	100	100	33.9%	1.00%	0.0285	2.06	EUR	Borsa Italiana
029	Société Générale	FR0011301795	ENEL	Call	IT0003128367	2.60	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13572	100000000	Cash	Americ	100	100	29.5%	1.00%	0.0129	2.06	EUR	Borsa Italiana
030	Société Générale	FR0011301803	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13573	100000000	Cash	Americ	100	100	27.4%	1.00%	0.0053	2.06	EUR	Borsa Italiana
031	Société Générale	FR0011301829	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13574	100000000	Cash	Americ	100	100	28.9%	1.00%	0.0134	2.06	EUR	Borsa Italiana
032	Société Générale	FR0011301837	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13575	100000000	Cash	Americ	100	100	29.6%	1.00%	0.0213	2.06	EUR	Borsa Italiana
033	Société Générale	FR0011301852	ENEL	Call	IT0003128367	3.00	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13576	100000000	Cash	Americ	100	100	30.0%	1.00%	0.0285	2.06	EUR	Borsa Italiana
034	Société Générale	FR0011301860	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	8.00	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13577	50000000	Cash	Americ	100	100	47.6%	1.00%	0.0941	7.50	EUR	Borsa Italiana
035	Société Générale	FR0011301886	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	8.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13578	50000000	Cash	Americ	100	100	47.3%	1.00%	0.1163	7.50	EUR	Borsa Italiana
036	Société Générale	FR0011301894	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	8.00	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13579	50000000	Cash	Americ	100	100	47.5%	1.00%	0.1353	7.50	EUR	Borsa Italiana
037	Société Générale	FR0011301902	FIAT	Call	IT0001976403	4.00	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13580	50000000	Cash	Americ	100	100	57.3%	1.00%	0.0607	3.79	EUR	Borsa Italiana
038	Société Générale	FR0011301936	FIAT	Call	IT0001976403	4.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13581	50000000	Cash	Americ	100	100	57.2%	1.00%	0.0744	3.79	EUR	Borsa Italiana
039	Société Générale	FR0011301951	FIAT	Call	IT0001976403	4.00	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13582	50000000	Cash	Americ	100	100	57.3%	1.00%	0.0855	3.79	EUR	Borsa Italiana



N.serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
040	Société Générale	FR0011301969	FIAT	Call	IT0001976403	4.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13583	50000000	Cash	Americ	100	100	57.0%	1.00%	0.0947	3.79	EUR	Borsa Italiana
041	Société Générale	FR0011301993	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	4.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13584	10000000	Cash	Americ	100	100	51.7%	1.00%	0.0186	2.67	EUR	Borsa Italiana
042	Société Générale	FR0011302033	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	4.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13585	10000000	Cash	Americ	100	100	50.0%	1.00%	0.0287	2.67	EUR	Borsa Italiana
043	Société Générale	FR0011302058	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13586	10000000	Cash	Americ	100	100	45.9%	1.00%	0.0418	2.67	EUR	Borsa Italiana
044	Société Générale	FR0011302165	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	5.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13587	10000000	Cash	Americ	100	100	43.0%	1.00%	0.0233	2.67	EUR	Borsa Italiana
045	Société Générale	FR0011302173	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	6.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13588	10000000	Cash	Americ	100	100	40.9%	1.00%	0.0126	2.67	EUR	Borsa Italiana
046	Société Générale	FR0011302181	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	4.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13589	10000000	Cash	Americ	100	100	42.6%	1.00%	0.0505	2.67	EUR	Borsa Italiana
047	Société Générale	FR0011302199	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	5.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13590	10000000	Cash	Americ	100	100	40.0%	1.00%	0.0306	2.67	EUR	Borsa Italiana
048	Société Générale	FR0011302207	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	6.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13591	10000000	Cash	Americ	100	100	38.1%	1.00%	0.0183	2.67	EUR	Borsa Italiana
049	Société Générale	FR0011302215	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.20	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13592	1000000000	Cash	Americ	100	100	57.6%	1.00%	0.0073	0.89	EUR	Borsa Italiana
050	Société Générale	FR0011302223	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.20	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13593	1000000000	Cash	Americ	100	100	56.8%	1.00%	0.0101	0.89	EUR	Borsa Italiana
051	Société Générale	FR0011302249	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.20	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13594	1000000000	Cash	Americ	100	100	56.4%	1.00%	0.0125	0.89	EUR	Borsa Italiana
052	Société Générale	FR0011302256	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.40	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13595	1000000000	Cash	Americ	100	100	49.6%	1.00%	0.0148	0.89	EUR	Borsa Italiana
053	Société Générale	FR0011302264	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	0.60	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13596	1000000000	Cash	Americ	100	100	65.6%	1.00%	0.0169	0.89	EUR	Borsa Italiana
054	Société Générale	FR0011302272	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.40	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13597	1000000000	Cash	Americ	100	100	47.9%	1.00%	0.0191	0.89	EUR	Borsa Italiana
055	Société Générale	FR0011302280	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	0.60	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13598	1000000000	Cash	Americ	100	100	62.1%	1.00%	0.0201	0.89	EUR	Borsa Italiana
056	Société Générale	FR0011302298	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	1.40	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13599	1000000000	Cash	Americ	100	100	48.6%	1.00%	0.0242	0.89	EUR	Borsa Italiana
057	Société Générale	FR0011302306	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	0.60	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13600	1000000000	Cash	Americ	100	100	60.0%	1.00%	0.0228	0.89	EUR	Borsa Italiana
058	Société Générale	FR0011302314	MEDIASET	Call	IT0001063210	1.40	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13601	30000000	Cash	Americ	100	100	52.1%	1.00%	0.0155	1.17	EUR	Borsa Italiana
059	Société Générale	FR0011302322	MEDIASET	Call	IT0001063210	2.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13602	30000000	Cash	Americ	100	100	43.6%	1.00%	0.0030	1.17	EUR	Borsa Italiana
060	Société Générale	FR0011302330	MEDIASET	Call	IT0001063210	1.40	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13603	30000000	Cash	Americ	100	100	50.8%	1.00%	0.0207	1.17	EUR	Borsa Italiana
061	Société Générale	FR0011302348	MEDIASET	Call	IT0001063210	2.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13604	30000000	Cash	Americ	100	100	43.6%	1.00%	0.0063	1.17	EUR	Borsa Italiana
062	Société Générale	FR0011302355	MEDIASET	Call	IT0001063210	2.00	03/08/2012	20/06/2014	0.1	S13605	30000000	Cash	Americ	100	100	42.6%	1.00%	0.0091	1.17	EUR	Borsa Italiana
063	Société Générale	FR0011302371	MEDIASET	Call	IT0001063210	2.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13606	30000000	Cash	Americ	100	100	41.9%	1.00%	0.0117	1.17	EUR	Borsa Italiana
064	Société Générale	FR0011302397	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	4.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13607	15000000	Cash	Americ	100	100	49.0%	1.00%	0.0108	2.44	EUR	Borsa Italiana
065	Société Générale	FR0011302405	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	4.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13608	15000000	Cash	Americ	100	100	47.6%	1.00%	0.0187	2.44	EUR	Borsa Italiana
066	Société Générale	FR0011302413	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	3.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13609	15000000	Cash	Americ	100	100	48.7%	1.00%	0.0569	2.44	EUR	Borsa Italiana
067	Société Générale	FR0011302421	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13610	15000000	Cash	Americ	100	100	43.3%	1.00%	0.0288	2.44	EUR	Borsa Italiana
068	Société Générale	FR0011302447	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	5.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13611	15000000	Cash	Americ	100	100	39.8%	1.00%	0.0136	2.44	EUR	Borsa Italiana
069	Société Générale	FR0011302454	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	3.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13612	15000000	Cash	Americ	100	100	44.7%	1.00%	0.0644	2.44	EUR	Borsa Italiana
070	Société Générale	FR0011302462	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	4.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13613	15000000	Cash	Americ	100	100	40.4%	1.00%	0.0364	2.44	EUR	Borsa Italiana
071	Société Générale	FR0011302470	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	5.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13614	15000000	Cash	Americ	100	100	37.7%	1.00%	0.0200	2.44	EUR	Borsa Italiana
072	Société Générale	FR0011302488	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	3.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13615	15000000	Cash	Americ	100	100	46.8%	1.00%	0.0179	2.24	EUR	Borsa Italiana
073	Société Générale	FR0011302520	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	3.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13616	15000000	Cash	Americ	100	100	45.8%	1.00%	0.0266	2.24	EUR	Borsa Italiana
074	Société Générale	FR0011302553	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	3.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13617	15000000	Cash	Americ	100	100	42.1%	1.00%	0.0371	2.24	EUR	Borsa Italiana
075	Société Générale	FR0011302561	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13618	15000000	Cash	Americ	100	100	38.1%	1.00%	0.0159	2.24	EUR	Borsa Italiana
076	Société Générale	FR0011302595	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	5.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13619	15000000	Cash	Americ	100	100	35.7%	1.00%	0.0065	2.24	EUR	Borsa Italiana
077	Société Générale	FR0011302637	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	3.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13620	15000000	Cash	Americ	100	100	39.7%	1.00%	0.0450	2.24	EUR	Borsa Italiana
078	Société Générale	FR0011302652	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	4.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13621	15000000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1.00%	0.0219	2.24	EUR	Borsa Italiana
079	Société Générale	FR0011302751	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	5.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13622	15000000	Cash	Americ	100	100	33.5%	1.00%	0.0102	2.24	EUR	Borsa Italiana
080	Société Générale	FR0011302504	SAIPEM	Call	IT0000068525	40.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13623	15000000	Cash	Americ	100	100	33.8%	1.00%	0.5828	35.04	EUR	Borsa Italiana



N.serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
081	Société Générale	FR0011302785	SAIPEM	Call	IT0000068525	44.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13624	15000000	Cash	Americ	100	100	32.1%	1.00%	0.4339	35.04	EUR	Borsa Italiana
082	Société Générale	FR0011302819	SAIPEM	Call	IT0000068525	40.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13625	15000000	Cash	Americ	100	100	32.9%	1.00%	0.7118	35.04	EUR	Borsa Italiana
083	Société Générale	FR0011302827	SAIPEM	Call	IT0000068525	44.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13626	15000000	Cash	Americ	100	100	31.4%	1.00%	0.5597	35.04	EUR	Borsa Italiana
084	Société Générale	FR0011302512	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	0.80	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13627	100000000	Cash	Americ	100	100	37.5%	1.00%	0.0023	0.62	EUR	Borsa Italiana
085	Société Générale	FR0011302835	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.50	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13628	100000000	Cash	Americ	100	100	48.8%	1.00%	0.0039	0.62	EUR	Borsa Italiana
086	Société Générale	FR0011302843	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	0.80	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13629	100000000	Cash	Americ	100	100	35.5%	1.00%	0.0032	0.62	EUR	Borsa Italiana
087	Société Générale	FR0011302850	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.50	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13630	100000000	Cash	Americ	100	100	45.7%	1.00%	0.0049	0.62	EUR	Borsa Italiana
088	Société Générale	FR0011302983	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	0.80	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13631	100000000	Cash	Americ	100	100	35.5%	1.00%	0.0042	0.62	EUR	Borsa Italiana
089	Société Générale	FR0011302991	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.50	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13632	100000000	Cash	Americ	100	100	45.6%	1.00%	0.0060	0.62	EUR	Borsa Italiana
090	Société Générale	FR0011303007	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	0.80	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13633	100000000	Cash	Americ	100	100	35.9%	1.00%	0.0052	0.62	EUR	Borsa Italiana
091	Société Générale	FR0011303015	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.50	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13634	100000000	Cash	Americ	100	100	45.5%	1.00%	0.0070	0.62	EUR	Borsa Italiana
092	Société Générale	FR0011303031	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.40	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13635	100000000	Cash	Americ	100	100	43.9%	1.00%	0.0054	0.62	EUR	Borsa Italiana
093	Société Générale	FR0011303049	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.40	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13636	100000000	Cash	Americ	100	100	43.3%	1.00%	0.0074	0.62	EUR	Borsa Italiana
094	Société Générale	FR0011303064	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	0.40	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13637	100000000	Cash	Americ	100	100	43.9%	1.00%	0.0095	0.62	EUR	Borsa Italiana
095	Société Générale	FR0011303056	TENARIS	Call	LU0156801721	18.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13638	50000000	Cash	Americ	100	100	36.8%	1.00%	0.2550	15.07	EUR	Borsa Italiana
096	Société Générale	FR0011303072	TENARIS	Call	LU0156801721	22.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13639	50000000	Cash	Americ	100	100	34.6%	1.00%	0.1451	15.07	EUR	Borsa Italiana
097	Société Générale	FR0011303080	TENARIS	Call	LU0156801721	18.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13640	50000000	Cash	Americ	100	100	36.4%	1.00%	0.3212	15.07	EUR	Borsa Italiana
098	Société Générale	FR0011303106	TENARIS	Call	LU0156801721	22.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13641	50000000	Cash	Americ	100	100	34.4%	1.00%	0.2060	15.07	EUR	Borsa Italiana
099	Société Générale	FR0011301720	TERNA	Call	IT0003242622	3.40	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13642	90000000	Cash	Americ	100	100	20.6%	1.00%	0.0107	2.55	EUR	Borsa Italiana
100	Société Générale	FR0011301753	TERNA	Call	IT0003242622	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13643	90000000	Cash	Americ	100	100	19.5%	1.00%	0.0034	2.55	EUR	Borsa Italiana
101	Société Générale	FR0011301787	TERNA	Call	IT0003242622	3.40	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13644	90000000	Cash	Americ	100	100	19.4%	1.00%	0.0146	2.55	EUR	Borsa Italiana
102	Société Générale	FR0011301811	TERNA	Call	IT0003242622	4.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13645	90000000	Cash	Americ	100	100	18.6%	1.00%	0.0059	2.55	EUR	Borsa Italiana
103	Société Générale	FR0011301845	UNICREDIT	Call	IT0004781412	3.00	03/08/2012	15/03/2013	0.1	S13646	100000000	Cash	Americ	100	100	70.1%	1.00%	0.0326	2.37	EUR	Borsa Italiana
104	Société Générale	FR0011301878	UNICREDIT	Call	IT0004781412	3.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13647	100000000	Cash	Americ	100	100	68.8%	1.00%	0.0420	2.37	EUR	Borsa Italiana
105	Société Générale	FR0011301910	UNICREDIT	Call	IT0004781412	3.00	03/08/2012	20/09/2013	0.1	S13648	100000000	Cash	Americ	100	100	68.9%	1.00%	0.0504	2.37	EUR	Borsa Italiana
106	Société Générale	FR0011301944	UNICREDIT	Call	IT0004781412	3.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13649	100000000	Cash	Americ	100	100	68.4%	1.00%	0.0573	2.37	EUR	Borsa Italiana
107	Société Générale	FR0011301985	UNICREDIT	Put	IT0004781412	1.60	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13650	100000000	Cash	Americ	100	100	84.8%	1.00%	0.0436	2.37	EUR	Borsa Italiana
108	Société Générale	FR0011302009	UNICREDIT	Call	IT0004781412	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13651	100000000	Cash	Americ	100	100	56.3%	1.00%	0.0447	2.37	EUR	Borsa Italiana
109	Société Générale	FR0011302017	UNICREDIT	Put	IT0004781412	1.60	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13652	100000000	Cash	Americ	100	100	77.2%	1.00%	0.0563	2.37	EUR	Borsa Italiana
110	Société Générale	FR0011302025	UNICREDIT	Call	IT0004781412	4.00	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13653	100000000	Cash	Americ	100	100	55.2%	1.00%	0.0592	2.37	EUR	Borsa Italiana
111	Société Générale	FR0011302066	UNICREDIT	Put	IT0004781412	1.60	03/08/2012	18/12/2015	0.1	S13654	100000000	Cash	Americ	100	100	72.4%	1.00%	0.0651	2.37	EUR	Borsa Italiana
112	Société Générale	FR0011302546	UNICREDIT	Call	IT0004781412	4.00	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13655	100000000	Cash	Americ	100	100	56.9%	1.00%	0.0764	2.37	EUR	Borsa Italiana
113	Société Générale	FR0011302579	UNICREDIT	Put	IT0004781412	1.60	03/08/2012	16/12/2016	0.1	S13656	100000000	Cash	Americ	100	100	70.3%	1.00%	0.0736	2.37	EUR	Borsa Italiana
114	Société Générale	FR0011302587	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	3.00	03/08/2012	21/06/2013	0.1	S13657	30000000	Cash	Americ	100	100	51.6%	1.00%	0.0132	1.98	EUR	Borsa Italiana
115	Société Générale	FR0011302645	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	3.00	03/08/2012	20/12/2013	0.1	S13658	30000000	Cash	Americ	100	100	51.6%	1.00%	0.0221	1.98	EUR	Borsa Italiana
116	Société Générale	FR0011302744	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	3.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13659	30000000	Cash	Americ	100	100	49.1%	1.00%	0.0343	1.98	EUR	Borsa Italiana
117	Société Générale	FR0011302769	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	4.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13660	30000000	Cash	Americ	100	100	45.1%	1.00%	0.0166	1.98	EUR	Borsa Italiana
118	Société Générale	FR0011302801	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	5.00	03/08/2012	19/12/2014	0.1	S13661	30000000	Cash	Americ	100	100	43.1%	1.00%	0.0082	1.98	EUR	Borsa Italiana



APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT SU AZIONI ITALIANE"**Articolo 1
Introduzione**

Il Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Covered Warrant su Azioni Italiane" (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**" o una "**Serie di Warrant**") emessi da Société Générale (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 quotati sul Mercato Telematico Azionario (MTA) o sul Mercato MTAX., di cui al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Con riferimento alle singole Emissioni, l'Azione Sottostante viene indicata nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

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

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

"**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 presente 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'Azione Sottostante registrate prima del verificarsi di uno Sconvolgimento di Mercato o di un evento di cui all'articolo 7 del presente Regolamento e di ogni altro elemento ritenuto rilevante.

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

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna Azione Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il Sistema

Telematico della Borsa Italiana S.p.A. è operativo ed in cui tali Azioni Sottostanti sono regolarmente quotate. 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.

"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. 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.

"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 inizio dalla data di inizio delle negoziazioni e termine il giorno antecedente la Data di Scadenza. Nel caso in cui il giorno antecedente la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, i Warrant si intenderanno scaduti il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Periodo di Valutazione" indica il periodo che inizia a decorrere (i) nel caso di esercizio volontario dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) giorni e (ii) nel caso di esercizio automatico dal giorno antecedente la Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo giorno di

tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorni Lavorativi.

"Prezzo di Liquidazione" indica, con riferimento alla singola Serie di Warrant, il prezzo della relativa Azione Sottostante, da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. In particolare nel caso di Azioni Italiane, indica il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante registrato dalla Borsa Italiana S.p.A. nel Giorno di Valutazione.

"Prezzo di Riferimento" indica, ai sensi dell'articolo 4.1.11 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il Prezzo di Riferimento dell'Azione Sottostante.

"Sconvolgimento di Mercato" indica una sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni:

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

Ai fini e nei limiti della presente definizione, (i) una sospensione infragiornaliera nelle negoziazioni causata da variazioni di prezzo che eccedono i livelli stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A.; e (ii) una variazione dell'orario o delle giornate di negoziazione, resa nota durante la fase di negoziazione, non darà comunque origine ad uno "Sconvolgimento di Mercato".

"Strike Price" o **"Prezzo Base"** indica il prezzo dell'Azione Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Informativa 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 dei Warrant, il Portatore dovrà inviare via fax all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata, la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la "**Dichiarazione di Esercizio**") entro le ore 10.00 (orario di Milano) della Data 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. 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 e in copia dalla Cassa Incaricata.

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

(iii) Trasferimento dei Warrant oggetto di esercizio

I Warrant si intenderanno validamente esercitati alla Data di Esercizio a condizione che entro le ore 15.00 di tale Data di Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall'Emittente presso la Cassa Incaricata.

(iv) Impegno del Portatore dei Warrant

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

(v) Esercizio volontario

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

(vi) Esercizio automatico

Ciascun Warrant in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale. Il Prezzo di Liquidazione da utilizzare per il calcolo dell'Importo Differenziale, in questo caso, è il Prezzo di Riferimento del Titolo Azionario Sottostante registrato il giorno antecedente la Data di Scadenza. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione (secondo il modello

riprodotto nella Nota Informativa), che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza, di rinunciare all'esercizio dei Warrant ("**Esercizio in Eccezione**"). Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio in Eccezione, l'Emittente sarà liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Articolo 5 **Calcolo e pagamento** **dell'Importo** **Differenziale**

Con riferimento sia ai Warrant esercitati mediante invio della Dichiarazione di Esercizio, che ai Warrant automaticamente esercitati, l'Importo Differenziale, riferito ad un Lotto Minimo di Esercizio, viene determinato come segue:

- 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;
- in caso di Put Warrant, l'Importo Differenziale è pari alla differenza tra lo Strike Price e il Prezzo di Liquidazione del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il Lotto Minimo di Esercizio;

L'Emittente verserà l'Importo Differenziale, calcolato in relazione a ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, mediante accredito sul conto corrente indicato dal Portatore dei Warrant nella Dichiarazione di Esercizio entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione, tale giorno sarà indicato come Giorno di Liquidazione.

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

Articolo 6 **Imposte e tasse**

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

Articolo 7 **Eventi relativi al Titolo**

Gli *Strike* e/o la Parità e/o il Titolo Azionario Sottostante

**Azionario Sottostante ed
aggiustamenti**

vengono rettificati in occasione di:

- a) operazioni di raggruppamento e frazionamento dei Titoli Azionari Sottostanti;
- b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria dei Titoli Azionari Sottostanti i Warrant;
- c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa dai Titoli Azionari Sottostanti il Warrant, di azioni con Warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con Warrant;
- d) operazioni di fusione e scissione di società emittenti i Titoli Azionari Sottostanti i Warrant;
- e) distribuzione di dividendi straordinari;
- f) altre tipologie di operazioni sul capitale che comportino una modifica della posizione finanziaria dei Portatori dei Covered Warrant.

Le rettifiche verranno apportate con le modalità applicate dalle relative Borse Derivati ai contratti di opzione standard quotati sui mercati regolamentati e relativi agli stessi Titoli Azionari Sottostanti. In relazione ai Titoli Azionari Sottostanti per i quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, o in relazione ai quali, l'Emittente ritenga che le modalità di rettifica adottate siano inadatte ai Warrant, l'Emittente si riserva la facoltà di effettuare i relativi aggiustamenti e rettifiche secondo la migliore prassi internazionale. Le rettifiche sono, comunque, volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento modificativo, in modo tale che il valore economico della posizione in Covered Warrant così ottenuto sia equivalente al valore economico della posizione stessa prima del verificarsi di tale evento rilevante.

L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento degli Strike e/o della Parità e/o del Titolo Azionario Sottostante e la comunicherà secondo le modalità di cui all'articolo 9.

Qualora si verifichi un evento riguardante il Titolo Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento degli Strike e/o della Parità e/o del Titolo Azionario Sottostante, si farà riferimento all'ultimo valore reso noto dalla Borsa Italiana S.p.A. 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 venga gestito da un gestore diverso da quello che lo gestisce al momento dell'emissione dei Warrant il Prezzo di Riferimento reso nota da quest'ultimo sarà vincolante per la determinazione dell'Importo Differenziale. Qualora l'Azione Sottostante venga 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.

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 o errori materiali nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 9 del presente Regolamento.

Articolo 11
Legge applicabile e foro competente

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

Il Foro competente per le controversie relative ai Covered Warrant in cui sia parte un consumatore, come definito ai sensi dell'articolo 3, comma 1 *lett a)* del D.L.gs. 206/2005 (Codice del Consumo) è quello della residenza o domicilio elettivo del consumatore medesimo. Per ogni altra controversia è competente il Foro di Milano.

Articolo 12
Ulteriori emissioni

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

Warrant.

**APPENDICE B - REGOLAMENTO DEI "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED
WARRANT SU AZIONI ESTERE****Articolo 1
Introduzione**

Il Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Société Générale Covered Warrant su Azioni Estere (di seguito i "**Covered Warrant**" o i "**Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**" o una "**Serie di Warrant**") emessi da Société Générale (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.

"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 presente Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

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

"Ente di Rilevamento" indica l'ente che pubblichi il *fixing* tra l'Euro e una valuta diversa dall'Euro o il *fixing* tra valute diverse dall'Euro, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

"Equo Valore di Mercato del Warrant" indica il valore del Warrant come determinato in buona fede dall'Emittente, calcolato sulla base delle quotazioni dell'Azione 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. Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione così individuato, il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Valutazione.

"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 inizio dalla data di inizio negoziazione e termine il giorno antecedente la Data di Scadenza. Nel caso

in cui il la Data di Scadenza non sia un Giorno Lavorativo, i Warrant si intenderanno scaduti il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

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

(i) in relazione ai Warrant di tipo americano nell'ipotesi di esercizio volontario (a) per le Azioni la cui Borsa Valori di riferimento sia in Asia (ivi inclusa l'Oceania), 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) Giorno Lavorativi (b) per tutte le altre Azioni dalla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorno Lavorativi; e

(ii) nell'ipotesi di esercizio automatico dalla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione) ed ha durata di 20 (venti) Giorno 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 il Prezzo di Liquidazione coincide, salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, 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 Conversione" o **"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 del tasso di cambio della Divisa di Riferimento contro Euro rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14,15 (ora di Milano) sul sito ufficiale www.ecb.int. Per quei Tassi di Cambio non rilevati dalla Banca Centrale Europea, le Condizioni Definitive indicheranno l'Ente di Rilevamento, l'ora di rilevazione e il sito di pubblicazione del fixing

"Tasso di Cambio Sostitutivo" indica, nei casi in cui il fixing del Tasso di Cambio non venga rilevato dalla Banca Centrale Europea o dall'Ente di Rilevamento nel Giorno di Valutazione, la media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio arrotondata se necessario al millesimo più vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrato alle ore 16.30 orario di Parigi dalle tre banche di importanza primaria dell'Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale) nel Giorno di Valutazione.

"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 fax all'Emittente e per conoscenza alla Cassa Incaricata, la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la "**Dichiarazione di Esercizio**") entro le ore 10.00 della Data di Esercizio (orario di Milano) nonché copia delle istruzioni irrevocabili

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

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

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

Successivamente all'invio della Dichiarazione di Esercizio, il Portatore dei Warrant non potrà più disporre dei Warrant cui tale Dichiarazione di Esercizio si riferisce. Al momento dell'esercizio volontario dei Warrant il Portatore non è a conoscenza del valore del Prezzo di Liquidazione delle Azioni Sottostanti.

(ii) *Valutazioni*

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

Nel caso l'Emittente valuti un Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente alla Cassa Incaricata ed al Portatore

firmatario della Dichiarazione di Esercizio.

(iii) Trasferimento dei Warrant oggetto di esercizio

I Warrant si intenderanno validamente esercitati alla Data di Esercizio a condizione che entro le ore 15.00 di tale Data di Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall'Emittente presso la Cassa Incaricata.

(iv) Impegno del Portatore dei Warrant

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

(v) Esercizio volontario

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

(vi) Esercizio automatico

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

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

Articolo 10
Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant ma previa comunicazione a CONSOB e Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità o imprecisioni o errori materiali nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 9 del presente Regolamento.

Articolo 11
Legge applicabile e foro competente

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

Il Foro competente per le controversie relative ai Covered Warrant in cui sia parte un consumatore, come definito ai sensi dell'articolo 3, comma 1 *lett. a)* del D.L.gs. 206/2005 (Codice del Consumo) 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.

DICHIARAZIONE DI ESERCIZIO

*Da compilare a cura del portatore del Warrant
"Société Générale Covered Warrant su _____"

A Société Générale

Attenzione di RESS/OPM/TIT/WOC

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

e per conoscenza:

BNP PARIBAS Securities Services - Succursale di Milano

Tel. + 39 02 7247 4625

Fax + 39 02 7247 4260

Oggetto: "Société Générale Covered Warrant su _____"

1. Il portatore del Warrant

*

Cognome e nome o ragione sociale della società

del portatore del Warrant

*

Via e numero civico

*

Comune, provincia

*

Telefono

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

Serie dei Warrant da esercitare:

Numero di Warrant da esercitare

*

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

2. I Warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto N. 60009 detenuto, nell'interesse di Société Générale, da BNP Paribas Filiale di Milano presso Monte Titoli S.p.A..
3. Con la presente il portatore del Warrant ordina irrevocabilmente a Société Générale di trasmettere l'Importo Differenziale al seguente conto:

*

Titolare del conto (Cognome o ragione sociale)

*

Conto N.

*

presso

*

Codice banca

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

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

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

5. Il sottoscritto è consapevole che la dichiarazione d'esercizio non sarà ritenuta valida qualora non venissero rispettate le condizioni di cui all'Articolo 4 del Regolamento, questo vale soprattutto qualora i Warrant venissero trasferiti in modo da rendere impossibile una chiara correlazione di tale trasferimento con la dichiarazione d'esercizio dei Warrant. Per questo motivo per il trasferimento dei Warrant occorre riportare il cognome e l'indirizzo come dal punto 1 della presente dichiarazione d'esercizio nonché indicare per esteso il riferimento "Re: "Société Générale Covered Warrant su Azioni _____ serie codice)"

*

_____ il _____

Luogo Data

*

Firma (firme) del portatore del Warrant

RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

*Da compilare a cura del portatore del Warrant

A Société Générale

Attenzione di RESS/OPM/TIT/WOC

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

e per conoscenza:

BNP PARIBAS Securities Services - Succursale di Milano

Tel. + 39 02 7247 4625

Fax al n. Fax + 39 02 7247 4260

Oggetto: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT

1. Il portatore del Warrant

*

Cognome e nome o ragione sociale della società

del portatore del Warrant

*

Via e numero civico

*

Comune, provincia

*

Telefono

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

Serie dei Warrant:

*

Numero di Warrant:

*

Luogo Data

*

_____ il _____

Firma (firme) del portatore del Warrant
