

**AVVISO n.11183**

**12 Luglio 2010**

**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:	<b>Covered Warrant su tassi di cambio - seconda serie</b>		
Emittente:	SOCIETE GENERALE		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa2	24/01/2008
	Standard & Poor's	A+	07/05/2009
	Fitch	A+	11/05/2009
Oggetto:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>13/07/2010</b>		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX "Covered Warrant Plain Vanilla"		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.5 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 tassi di cambio - seconda serie**

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

## **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 13/07/2010, gli strumenti finanziari "Covered Warrant su tassi di cambio - seconda serie" (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	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	FR0010918888	S11234	X605	S11234EURJPYSLC	SGEURJPY10SLC115E171210	EUR/JPY	Call	115	17/12/10	10	10000000	100	7900
2	FR0010918912	S11235	X611	S11235EURJPYSLP	SGEURJPY10SLP110E171210	EUR/JPY	Put	110	17/12/10	10	10000000	100	5800
3	FR0010918920	S11236	X606	S11236EURJPYSLC	SGEURJPY10SLC115E161211	EUR/JPY	Call	115	16/12/11	10	10000000	100	3300
4	FR0010918938	S11237	X612	S11237EURUSDLC	SGEURUSD10SLC1,15E171210	EUR/USD	Call	1,15	17/12/10	10	10000000	100	2500
5	FR0010918987	S11238	X607	S11238EURUSDLC	SGEURUSD10SLC1,2E171210	EUR/USD	Call	1,2	17/12/10	10	10000000	100	3600
6	FR0010919001	S11239	X608	S11239EURUSDLC	SGEURUSD10SLC1,1E170611	EUR/USD	Call	1,1	17/06/11	10	10000000	100	1700
7	FR0010919035	S11240	X609	S11240EURUSDLC	SGEURUSD10SLC1,2E170611	EUR/USD	Call	1,2	17/06/11	10	10000000	100	2800
8	FR0010919043	S11241	X60A	S11241EURUSDLP	SGEURUSD10SLP1,1E170611	EUR/USD	Put	1,1	17/06/11	10	10000000	100	13900
9	FR0010919068	S11242	X60B	S11242EURUSDLC	SGEURUSD10SLC1,15E161211	EUR/USD	Call	1,15	16/12/11	10	10000000	100	2000
10	FR0010919076	S11243	X60C	S11243EURUSDLP	SGEURUSD10SLP1,1E161211	EUR/USD	Put	1,1	16/12/11	10	10000000	100	9400

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 Tassi di Cambio" (i "**Covered Warrant**" o ancora i "**Warrant**") ai sensi della Direttiva Prospetto.

## **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.**

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 TASSI DI CAMBIO**

emessi da Société Générale S.A.

### ***"COVERED WARRANT SU TASSI DI CAMBIO – SECONDA SERIE 2010"***

---

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto depositato depositate presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010, e al Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010, 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 08/07/2010 con provvedimento n. LOL-000471.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 12/07/2010.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono al Prospetto relativo ai “Société Générale Covered Warrant su Tassi di Cambio”, depositato presso CONSOB in data 15 giugno 2010 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 10053133 del 10 giugno 2010. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente alla Nota Informativa con provvedimento n. 2166 in data 6 febbraio 2002 e successivamente confermato con provvedimento n. 3489 del 22 giugno 2004.

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

**FATTORI DI RISCHIO**

*Prima di effettuare qualsiasi decisione d'investimento e/o disinvestimento dei covered warrant su tassi di cambio, denominati "Société Générale Covered Warrant su Tassi di Cambio" (emessi da Société Générale S.A. con sede a 29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi), si invitano gli investitori a leggere attentamente il Regolamento (di cui all'Appendice alla presente Nota Informativa). Al fine di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto e/o alla vendita dei "Société Générale Covered Warrant su Indici", 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).*

**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
- 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 Tassi di Cambio" 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 dai Tassi di Cambio EURO/USD, EURO/GBP ed EURO/JPY (l'"Attività Sottostante").

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), se positivo, pari: in caso di Call Warrant, alla differenza tra il Prezzo di Liquidazione (come definito nel Regolamento) e lo Strike Price del Warrant, moltiplicata per la Parità e per il numero di Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio (come definito nel Regolamento) e quindi divisa per il Tasso di Cambio (come definito nel Regolamento); in caso di Put Warrant, 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 quindi divisa per il Tasso di Cambio.

Per Parità si intende l'ammontare di Euro controllato dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata 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.

I Covered Warrant generano un rendimento positivo unicamente qualora (dato il Premio pagato per l'acquisto dei medesimi) 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", 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'investitore e l'intermediario devono 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 successivo sotto paragrafo 4.1.5 nonché al successivo capitolo 13 del Documento di Registrazione e nel capitolo 1 bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2009 (*2010 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 166 e ss. del bilancio annuale consolidato e civilistico certificato di Société Générale al 31 dicembre 2009 (*2010 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 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 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.

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 temporanei 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 5 minuti le posizioni di prezzo vendita/acquisto

che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (c.d. spread tra i prezzi bid/ask) indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., per un quantitativo almeno pari ai lotti minimi di negoziazione stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A.

#### **Rischio di cambio**

Il tasso di cambio (ovvero la quantità di valuta straniera per unità di euro) sottostante ai Covered Warrant è espresso in valuta diversa dall'Euro; pertanto è necessario tenere presente che l'eventuale Importo Differenziale, determinato sulla base del valore del tasso di cambio sottostante (cd. prezzo di liquidazione), spettante alla data di esercizio dovrà 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. Alla luce di quanto precede, posto che il sottostante dei Covered Warrant su tassi di cambio è espresso in valuta diversa dall'Euro, il rendimento dei Covered Warrant potrebbe essere condizionato dalle variazioni dei tassi di cambio.

#### **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.

**ESEMPLIFICAZIONI**

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

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

Per ciascuno dei Warrant esercitati, al portatore sarà rimborsato un importo in denaro calcolato sulla base della seguente formula:

- per i call warrant ("**Call Warrant**"):

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

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 un Call Warrant con Prezzo Base pari a 115 JPY per EUR a seconda dell'andamento del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari.

(a) **Scenario Positivo.** Qualora alla Data di Esercizio il fixing dalla Banca Centrale Europea sia 130 JPY per EUR, il portatore dei Warrant esercitati riceverà  $[(130 - 115) * 10] / 130 = 1.154$  euro.

(b) **Scenario Negativo.** Qualora alla Data di Esercizio il fixing dalla Banca Centrale Europea sia 115 JPY per EUR, il portatore dei Warrant esercitati riceverà  $[(115 - 115) * 10] / 115 = 0$  euro.

- per i put warrant ("**Put Warrant**"):

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

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 un Put Warrant con Prezzo Base pari a 1.10 USD per EUR a seconda dell'andamento del Prezzo di Liquidazione si potrebbero produrre i seguenti scenari:

- (a) **Scenario Positivo.** Qualora alla Data di Esercizio il fixing della Banca Centrale Europea sia 1.00 USD per EUR, il portatore dei Warrant esercitati riceverà  $[(1.10 - 1.00) * 10] / 1.00 = 1$  euro.
- (b) **Scenario negativo.** Qualora alla Data di Esercizio il fixing della Banca Centrale Europea sia 1.10 USD per EUR, il portatore dei Warrant esercitati riceverà  $[(1.10 - 1.10) * 10] / 1.10 = 0$  euro.

## 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.

### 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

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

Si consideri il Warrant Call su EUR/JPY con Strike 115 e scadenza 17/12/2010.

Alla data del 06/07/2010 i valori della volatilità implicita, del tempo mancante alla scadenza, del livello del sottostante, per il Call Warrant su EUR/JPY con Strike 115 e scadenza 17/12/2010, erano i seguenti:

Volatilità:	21.3%
Valore del Tasso di Cambio sottostante:	110.58 JPY per EUR
Tempo mancante alla scadenza:	164 giorni
Tasso Free Risk JPY:	0.30%
Tasso Free Risk EUR:	1.00%

**Il valore del Warrant così calcolato in base al metodo black-scholes è pari a 0.4126 euro.**

Non è stata simulata la variazione dei tassi Free Risk dell'Attività Sottostante visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant.

**Esempio A:** Variazione del Tasso di Cambio, a parità di volatilità e di tempo mancante alla scadenza.

Valore del Tasso di Cambio	Prezzo del Warrant
105	0.2449
110	0.3928
120	0.8027

**Esempio B:** Variazione della volatilità a parità di valore del Tasso di Cambio e di tempo mancante alla scadenza.

Volatilità	Prezzo del Warrant
18%	0.3247
22%	0.4299
25%	0.5097

**Esempio C:** Variazione del tempo mancante alla scadenza a parità di volatilità e di valore del Tasso di Cambio.

Tempo mancante alla scadenza	Prezzo del Warrant
150	0.3876
100	0.2881
50	0.1635

## Caso 2

Le tabelle di cui ai successivi esempi A, B, C forniscono, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del warrant al variare del prezzo del sottostante,

della volatilità e del tempo mancante a scadenza, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Si consideri ora il Warrant Put su EUR/USD con Strike 1.10 e scadenza 17/06/2011.

Alla data del 06/07/2010 i valori della volatilità implicita, del tempo mancante alla scadenza, del livello del sottostante, per il Put Warrant su EUR/USD con Strike 1.10 e scadenza 17/06/2011, erano i seguenti:

Volatilità:	15.7%
Valore del Tasso di Cambio sottostante:	1.2625 USD per EUR
Tempo mancante alla scadenza:	346 GIORNI
Tasso Free Risk EUR:	1.00%
Tasso Free Risk USD	1.25%
Valore del Warrant:	0.1658 euro

Non è stata simulata la variazione dei tassi Free Risk dell'Attività Sottostante visto il loro trascurabile effetto per la determinazione del prezzo del Warrant.

**Esempio A:** Variazione del Tasso di Cambio, a parità di volatilità e di tempo mancante alla scadenza.

Valore del Tasso di Cambio	Prezzo del Warrant
1.2	0.2946
1.25	0.1867
1.3	0.1151

**Esempio B:** Variazione della volatilità a parità di valore del Tasso di Cambio e di tempo mancante alla scadenza.

Volatilità	Prezzo del Warrant
13%	0.1009
17%	0.2008
20%	0.2859

**Esempio C:** Variazione del tempo mancante alla scadenza a parità di volatilità e del valore del Tasso di Cambio.

Tempo mancante alla scadenza	Prezzo del Warrant
300	0.1359
200	0.0717
100	0.0169

### 3. 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:

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

Riprendendo l'esempio precedentemente descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.4126, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione del Tasso di Cambio sottostante pari a 119.56, ovverosia tale per cui:

$$115 + ((0.4126 * 110.58) / 10) = 119.56$$

Naturalmente, se 119.56 è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che, se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 119.56, il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 119.56, 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 seguente uguaglianza risulta soddisfatta:

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

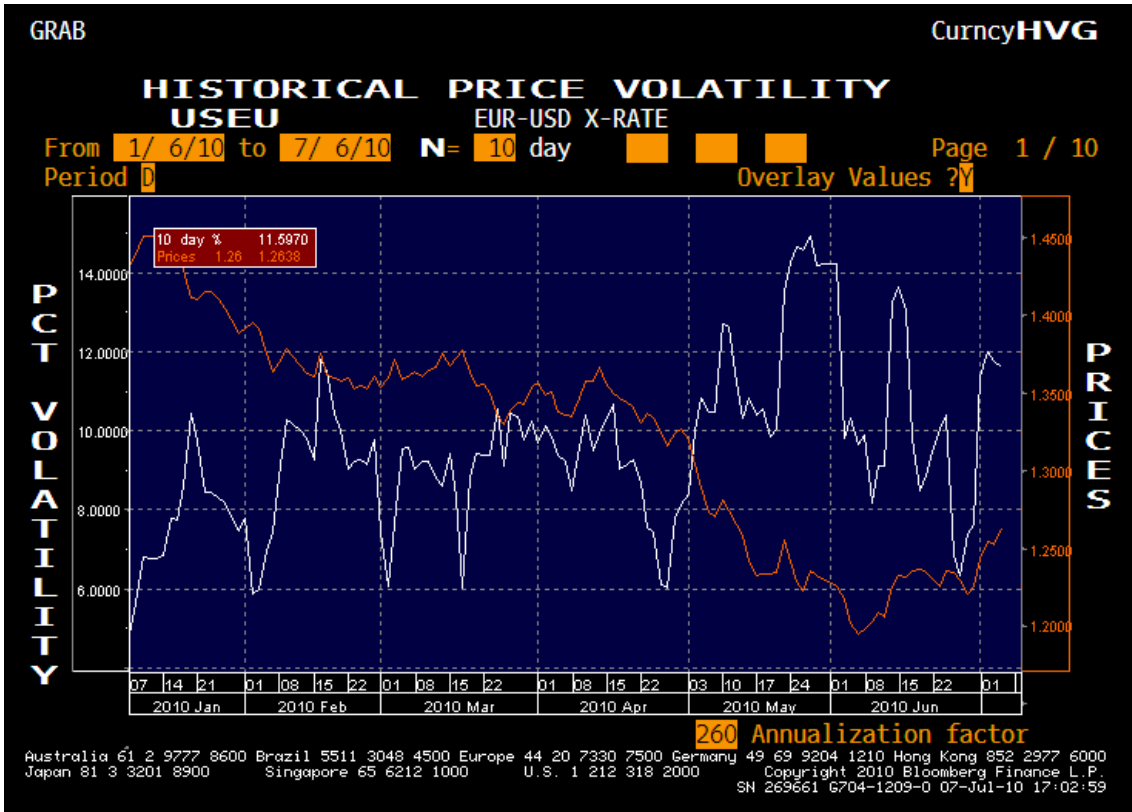
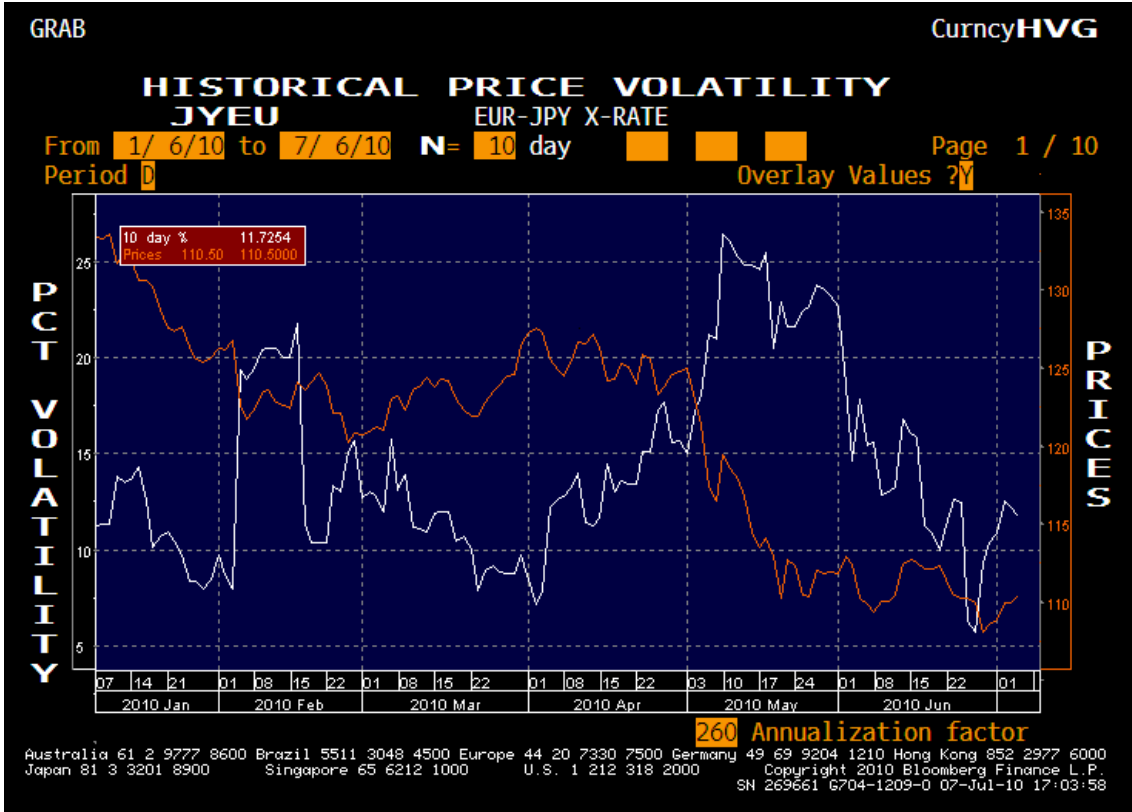
Riprendendo l'esempio precedentemente descritto e assumendo che il premio pagato per l'acquisto del Warrant sia stato pari a 0.1658, il punto di pareggio si realizza in corrispondenza di un Prezzo di Liquidazione del Tasso di Cambio sottostante pari a 1.08, ovverosia tale per cui:

$$1.10 - ((0.1658 * 1.2625) / 10) = 1.08$$

Naturalmente, se 1.08 è quel livello del Prezzo di Liquidazione che realizza il punto di pareggio, ne consegue che, se il Prezzo di Liquidazione è superiore a 1.08, il portatore del Warrant realizza una perdita, mentre se il Prezzo di Liquidazione è inferiore a 1.08, il portatore del Warrant realizza un utile.

#### **4. ANDAMENTO STORICO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

I grafici sottostanti riportano l'andamento degli Tasso di Cambio EUR/JPY e EUR/USD e della volatilità delle stesse dal 06/01/2010 al 06/07/2010 (Fonte Bloomberg).



## **INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE**

La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Warrant con provvedimento n. LOL-000471 del 08/07/2010.

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 Tassi di Cambio"**

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 Tassi di Cambio – Seconda Serie 2010" (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 nel Regolamento riprodotto nella Nota Informativa relativa ai "Société Générale Covered Warrant su Tassi di Cambio".

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 100 000 000.

### **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 Attività Sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'Attività 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, la volatilità dell'Attività Sottostante e i tassi di interesse abbiano i valori indicati in tabella alla data del 06/07/2010.

### **Reperibilità delle informazioni e andamento dell'Attività 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.



---

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	FR0010918888	EUR/JPY	Call		115.00	08/07/2010	17/12/2010	10	S11234	10 000 000	Cash	Europ	100	100	21.3%	0.30%	0.4126	110.58	JPY	
002	Société Générale	FR0010918912	EUR/JPY	Put		110.00	08/07/2010	17/12/2010	10	S11235	10 000 000	Cash	Europ	100	100	23.0%	0.30%	0.5976	110.58	JPY	
003	Société Générale	FR0010918920	EUR/JPY	Call		115.00	08/07/2010	16/12/2011	10	S11236	10 000 000	Cash	Europ	100	100	21.7%	0.30%	0.8970	110.58	JPY	
004	Société Générale	FR0010918938	EUR/USD	Call		1.15	08/07/2010	17/12/2010	10	S11237	10 000 000	Cash	Europ	100	100	19.8%	1.25%	1.1119	1.2625	USD	
005	Société Générale	FR0010918987	EUR/USD	Call		1.20	08/07/2010	17/12/2010	10	S11238	10 000 000	Cash	Europ	100	100	17.3%	1.25%	0.7802	1.2625	USD	
006	Société Générale	FR0010919001	EUR/USD	Call		1.10	08/07/2010	17/06/2011	10	S11239	10 000 000	Cash	Europ	100	100	20.9%	1.25%	1.6488	1.2625	USD	
007	Société Générale	FR0010919035	EUR/USD	Call		1.20	08/07/2010	17/06/2011	10	S11240	10 000 000	Cash	Europ	100	100	17.3%	1.25%	1.0037	1.2625	USD	
008	Société Générale	FR0010919043	EUR/USD	Put		1.10	08/07/2010	17/06/2011	10	S11241	10 000 000	Cash	Europ	100	100	15.7%	1.25%	0.1658	1.2625	USD	
009	Société Générale	FR0010919068	EUR/USD	Call		1.15	08/07/2010	16/12/2011	10	S11242	10 000 000	Cash	Europ	100	100	18.3%	1.25%	1.4655	1.2625	USD	
010	Société Générale	FR0010919076	EUR/USD	Put		1.10	08/07/2010	16/12/2011	10	S11243	10 000 000	Cash	Europ	100	100	15.9%	1.25%	0.2913	1.2625	USD	



## APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI "SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COVERED WARRANT SU TASSI DI CAMBIO"

### **Articolo 1**

#### **Introduzione**

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

### **Articolo 2**

#### **Definizioni**

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

"**Attività Sottostante**" indica:

(i) relativamente ai Warrant su EURO/USD, il tasso di cambio EURO/USD espresso come quantità di dollari americani per unità di Euro;

(ii) relativamente ai Warrant su EURO/GBP, il tasso di cambio EURO/GBP espresso come quantità di sterline inglesi per unità di Euro;

(iii) relativamente ai Warrant su EURO/JPY, il tasso di cambio EURO/JPY espresso come quantità di yen giapponesi per unità di Euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) il fixing EURO/USD relativamente ai Warrant su EURO/USD;

(ii) il fixing EURO/GBP relativamente ai Warrant su EURO/GBP;

(iii) il fixing EURO/JPY relativamente ai Warrant su EURO/JPY.

"**Giorno 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 decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

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

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

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

"**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 l'ammontare di Euro controllato dal singolo Warrant e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

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

**“Periodo di Valutazione”** indica:

(i) nel caso di Covered Warrant di tipo “americano” esercitati prima della scadenza, i venti giorni successivi alla Data di Esercizio (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo di tale Periodo di Valutazione);

(ii) nel caso di Covered Warrant esercitati automaticamente, i venti giorni successivi alla Data di Scadenza (tale data rappresentando il primo giorno di tale Periodo di Valutazione).

**“Prezzo di Liquidazione”** indica:

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

**"Strike Price"** indica il valore del Tasso di Cambio Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota informativa.

**“Tasso di Cambio”** indica:

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

EURO/JPY fissato dalla Banca Centrale Europea nel Giorno di Valutazione.

“**Tasso di Cambio Sostitutivo**” indica la media aritmetica rispettivamente del tasso di cambio lettera EURO/USD, EURO/GBP ed EURO/JPY, arrotondati, se necessario, al millesimo più vicino (le cifre superiori allo 0,00005 saranno arrotondate per eccesso), registrati alle ore 16.30 ora di Parigi dalle tre banche di importanza primaria dell’Unione Europea, scelte da Société Générale (con esclusione della stessa Société Générale) nel primo giorno successivo all’ultimo giorno del Periodo di Valutazione. Tale Tasso di Cambio Sostitutivo sarà adoperato per il calcolo dell’Importo Differenziale nell’ipotesi in cui non vi siano Giorni di Negoziazione nel Periodo di Valutazione.

**Articolo 3**  
**Trasferimento dei**  
**Warrant**

Il trasferimento dei Warrant avverrà esclusivamente tramite l’annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall’Emittente presso Monte Titoli S.p.A. 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 (con copia inviata via fax), la dichiarazione di esercizio debitamente compilata (la “**Dichiarazione di Esercizio**”) entro le ore 10.00 (orario di Milano) del giorno antecedente la Data di Scadenza, nonché copia delle istruzioni irrevocabili all’intermediario presso cui il Portatore detiene direttamente il proprio conto (l’**Intermediario**”) di trasferire i Warrant sul conto detenuto dalla Cassa Incaricata presso Monte Titoli S.p.A. nell’interesse dell’Emittente. Laddove l’Intermediario non sia un Intermediario Aderente, il Portatore dovrà assicurarsi che le istruzioni irrevocabili di trasferire i Warrant siano comunicate tempestivamente all’Intermediario Aderente. Qualora nel corso del Periodo di Esercizio pervenga all’Emittente una Dichiarazione di Esercizio non debitamente compilata, ovvero non accompagnata dalle istruzioni irrevocabili all’Intermediario, tale Dichiarazione di Esercizio sarà considerata invalida e conseguentemente i Warrant non si considereranno validamente esercitati.

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

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

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

*(ii) Valutazioni*

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che vengano inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche sia ricevuto dall'Emittente 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 16.00 di tale Data di Esercizio tali Warrant risultino essere stati accreditati sul conto intrattenuto dall'Emittente presso la Cassa Incaricata.

*(iv) Impegno del Portatore dei Warrant*

Ciascun Portatore dei Warrant sarà tenuto ad accertarsi che

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

*(v) Esercizio 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 quindi divisa per il Tasso di Cambio;

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

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

**Articolo 6**  
**Imposte e tasse**

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

**Articolo 7**  
**Eventi di Turbativa**

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

**Articolo 8**  
**Acquisti di Warrant da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Warrant così acquistati.

**Articolo 9**  
**Comunicazioni**

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A..

**Articolo 10**  
**Modifiche**

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

**Articolo 11**

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

**Legge applicabile e foro competente** sono regolati dal diritto italiano.

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

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

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

**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 al n. 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 \_\_\_\_\_)

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 nonchè indicare per esteso il riferimento  
"Re: "Société Générale Covered Warrant su \_\_\_\_\_ 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

---