

SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente Nota di Sintesi va letta come premessa al prospetto relativo al *Debt Issuance Programme Prospectus* (di seguito il “**Prospetto**”) e qualsivoglia decisione in merito a un eventuale investimento nelle *Notes* deve basarsi su un approfondimento dello stesso Prospetto considerato nel suo complesso, ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento. A seguito dell’attuazione delle disposizioni della Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) in ognuno degli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo, nessuna responsabilità civile sarà attribuita alle Persone Responsabili in tale Stato Membro con riferimento a questa Nota di Sintesi, ivi compresa la sua traduzione, a meno che essa non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme ad altre parti del Prospetto. Qualora venga intrapresa un’azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto dinanzi all’Autorità giudiziaria di uno degli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo, prima dell’inizio del procedimento, il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro nel quale tale azione sia stata intentata.

I termini e le espressioni definite nei documenti “*Forma delle Notes*” e nelle sezioni intitolate “*Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (Uncertificated Notes)*” e “*Regolamento delle Notes di Diritto Francese*” avranno lo stesso significato in questa Nota di Sintesi.

Emittenti (Issuers):

Société Générale

Société Générale è una società per azioni (*société anonyme*) di diritto francese ed ha lo stato giuridico di banca.

Société Générale è stata costituita con atto approvato con Decreto del 4 maggio 1864. La durata della Société Générale, inizialmente fissata a 50 anni con decorrenza dal 1 gennaio 1899, è stata in seguito prolungata di 99 anni a partire dal 1 gennaio 1949. Ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili alle istituzioni creditizie, in particolare gli articoli applicabili del “Codice monetario e Finanziario” (*Code Monétaire et Financier*), Société Générale è soggetta al diritto commerciale (in particolare agli Articoli L. 210-1 e seguenti) del Codice di Commercio francese) nonché al suo statuto vigente. Société Générale è iscritta al “*Registre du Commerce et des Sociétés*” di Parigi con il numero RCS Paris 552 120 222.

La sede legale di Société Générale è in 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi.

L’oggetto sociale di Société Générale, è, nel rispetto delle condizioni definite dalle leggi e dalle norme applicabili agli istituti di credito, di concludere con qualsiasi persona fisica e giuridica, sia in Francia che all’estero:

- operazioni bancarie di qualsiasi genere;
- qualsiasi transazione connessa ad operazioni bancarie, tra cui in particolare servizi di investimento o servizi affini secondo quanto elencato agli articoli L. 321-1 e L. 321-2 del Codice Monetario e Finanziario;
- qualsiasi genere di acquisizione di partecipazioni in altre società.

Société Générale può altresì, su base regolare, secondo quanto specificato nelle condizioni fissate dal Comitato francese della regolamentazione bancaria e finanziaria, impegnarsi in qualsiasi transazione diversa da quelle sopra menzionate, comprese, nello specifico, attività di intermediazione in campo assicurativo. Di regola, Société Générale può eseguire, per proprio conto, per conto di un terzo o congiuntamente per

proprio conto o per conto di un terzo, qualsiasi operazione finanziaria, commerciale, industriale, agricola, mobiliare o immobiliare, che sia direttamente o indirettamente connessa alle attività sopraindicate oppure suscettibile di facilitarne la conclusione.

SGA Société Générale Acceptance N.V.

SGA Société Générale Acceptance N.V. è stata costituita come società a responsabilità limitata (*limited liability company*) il 7 ottobre 1986, secondo la legislazione delle Antille Olandesi, con durata illimitata.

SGA Société Générale Acceptance N.V. ha sede a Curaçao, Antille Olandesi, Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon, ed è iscritta al Registro di Commercio della Camera del Commercio e dell'Industria di Curaçao, Antille Olandesi con il Numero 45500(0)

L'oggetto sociale di SGA Société Générale Acceptance N.V., è il seguente: investire il proprio patrimonio in titoli, quali ad esempio titoli azionari e altri certificati di partecipazione, e obbligazioni nonché in altri titoli obbligazionari fruttiferi sotto qualsiasi denominazione e in qualsivoglia forma; chiedere in prestito fondi ed emettere le relative notes, obbligazioni, titoli obbligazionari, warrants e qualsiasi tipo di strumento di debito, con qualsiasi tipo di sottostante, compresi a titolo non esaustivo, un'azione di una società, o qualsiasi altro titolo partecipativo o non partecipativo, un indice, una valuta, un tasso di cambio, un tasso d'interesse, un dividendo, un rischio di credito, una quota di un fondo, un'azione di una società d'investimento, un deposito vincolato a termine, un contratto di assicurazione sulla vita, un finanziamento, una merce, un contratto a termine, un sottostante rappresentato da un metallo prezioso "*unallocated*", un "*unit linked feature*" (*accounting unit*), o qualsiasi altro elemento, o paniere di tali elementi o qualsiasi combinazione di tali elementi, il tutto in osservanza delle leggi e normative applicabili in materia; concedere in prestito fondi - all'interno del gruppo di appartenenza della Società - e fornire garanzie in qualunque forma a favore di terzi. (articolo 2.1 dello statuto)

SGA Société Générale Acceptance N.V. non ha filiali.

SGA Société Générale Acceptance N.V. è una filiale al 100% di Société Générale ed è interamente consolidata.

SG Option Europe

SG Option Europe è stata costituita in data 1 giugno 1987 per una durata iniziale di 99 anni sotto forma di società per azioni (*société anonyme*) di Diritto Francese ed ha lo stato giuridico di società di investimento.

SG Option Europe ha sede al 17 Cours Valmy – 92800 Puteaux, Francia ed è iscritta al Registro di Commercio della Camera del Commercio e dell'Industria di Nanterre, Francia con il Numero 341 369 833.

L'oggetto sociale di SG Option Europe è di compiere le seguenti attività sia in Francia che all'estero, per proprio conto o per conto di clienti nazionali o internazionali:

- la fornitura di servizi di investimento e di altri servizi correlati ai servizi di investimento, ai sensi degli articoli 4 e 5 della legge francese 96-597 del 2 Luglio 1996, nonché tutte le altre attività consentite dal

“Comitato francese degli Istituti di Credito e delle Società d’Investimento” (CECEI);

- la partecipazione diretta o indiretta in qualsiasi operazione connessa alla propria attività tramite la costituzione o l’acquisizione di nuove società, l’apporto, la sottoscrizione, l’acquisto di capitale azionario o di diritti azionari, la fusione, la stipulazione di accordi societari o in altri modi ancora; e
- in conformità alle leggi e normative in vigore, impegnarsi in qualsiasi operazione finanziaria o commerciale connessa direttamente o indirettamente alle attività sopra menzionate o in qualsiasi altra attività suscettibile di facilitarne la realizzazione.

SG Option Europe non ha controllate.

SG Option Europe è una filiale partecipata al 99,99% da Genefinance, che è una società controllata da Société Générale ed è interamente consolidata.

Garante (Guarantor) :

Société Générale

Fattori di rischio (Risk Factors) :

Esistono alcuni fattori che possono incidere sulla capacità di ciascun Emittente e di ciascun Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alle *Notes* emesse nell’ambito del Programma. Questi fattori di rischio sono riportati di seguito nella sezione “Fattori di Rischio” (“*Risk Factors*”) unitamente alla sezione Gestione del Rischio (Risk Management) del Documento di Registrazione del 2010 e includono la solvibilità dell’Emittente e del Garante (ivi compresi il loro *rating* di credito rispettivo, se applicabile), o i rischi operativi generali, i conflitti di interesse, l’assenza di Eventi di Inadempimento con riferimento a Société Générale, il rischio che le attività di scambio e copertura da parte dell’Emittente, del Garante o di qualsiasi delle loro consociate possano influenzare il valore delle *Notes* e i rischi associati alla mancanza di autonomia del Garante e dell’Emittente (in caso di *Notes* emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. o da SG Option Europe S.A.)rischi di credito, rischi di mercato, rischi strutturali di tasso d’interesse e di tasso di cambio, rischi di liquidità, rischi di non conformità e di reputazione, rischi legali e rischi ambientali.

Inoltre, esistono alcuni fattori che sono fondamentali al fine di valutare i rischi di mercato legati alle *Notes* emesse nell’ambito del Programma (vedasi “*Fattori di Rischio*” (“*Risk Factors*”)).

I rischi correlati alle *Notes* dipendono dalle loro caratteristiche specifiche e possono includere i rischi seguenti, che sono descritti in maggior dettaglio alla voce “*Fattori di rischio*” (“*Risk Factors*”): (i) riscatto opzionale delle *Notes* da parte dell’Emittente laddove tale opzione sia applicabile, (ii) valore di mercato limitato e/o volatile delle *Notes*, (iii) rimborso in presenza di circostanze di reinvestimento sfavorevoli per il Titolare delle *Notes*, (iv) pagamento ridotto o mancato pagamento degli interessi, (v) pagamento del capitale e degli interessi in momenti diversi o in valute diverse da quelli previsti e/o (vi) perdita di tutto o di parte dell’investimento iniziale o di un rimborso anticipato di tale investimento

del Titolare delle *Notes* che può essere dovuto al fatto che le *Notes* stesse (o il pagamento del capitale o dell'interesse sulle stesse *Notes*) siano (a) soggette a un riscatto opzionale da parte dell'Emittente, (b) determinate con riferimento a un indice, una formula, un'attività o un altro fattore di riferimento (quali titoli, materie prime, quote di fondi, tassi di cambio, ecc.), (c) pagabili in diverse valute, (d) pagabili, per quanto riguarda il prezzo di emissione, a rate, (e) soggette all'imposizione di limiti superiori o inferiori (*cap o floor*), all'effetto leva o ad altri fattori o combinazioni degli stessi, (f) soggette a un tasso variabile di interesse inverso (*inverse floating rate of interest*), (g) soggette a un tasso di interesse da fisso a variabile (o da variabile a fisso), (h) emesse con un disaggio o un aggio rispetto alla somma in conto capitale, (i) soggette a una riduzione degli interessi o della somma in conto capitale da versare a seguito di variazioni della solvibilità di un'entità di riferimento o a un obbligazione di riferimento (j) subordinate (nel caso di *Notes* emesse da Société Générale) (senza che i Titolari delle *Notes* abbiano diritto in alcuna circostanza ad accelerare la maturità di dette *Notes* e con la possibilità di un differimento dei pagamenti degli interessi in talune circostanze) e/o (k) i pagamenti del capitale o dell'interesse collegati al realizzarsi o meno di certi eventi che vanno oltre il controllo dell'Emittente e (laddove tale opzione sia applicabile) del Garante. Tra gli altri rischi relativi alle *Notes* ricordiamo (i) deliberazioni vincolanti dell'assemblea dei Titolari delle *Notes*, (ii) mancato pagamento delle somme aggiuntive (in talune circostanze) in relazione a imposte trattenute sui pagamenti correlati alla *Notes*, (iii) modifiche del diritto vigente, (iv) mancanza di un mercato di scambio secondario liquido per le *Notes*, (v) ricevimento da parte dei Titolari delle *Notes* di pagamenti in valute diverse da quella in cui sono espresse le loro altre attività finanziarie, (vi) variazione dei tassi di interesse, (vii) in relazione a qualsivoglia emissione di *Notes* con un taglio minimo e negoziabili in un sistema di compensazione in importi superiori a detto taglio minimo che sono inferiori allo stesso, mancato ricevimento da parte di un investitore di ciò a cui ha titolo all'atto dell'emissione delle *Notes* definitive, (viii) rating di credito che non riflette tutti i rischi correlati alle *Notes*, (ix) assoggettamento di taluni investitori a norme e regolamenti o ancora a revisione o regolamentazione da parte di determinate autorità, (x) il fatto che le *Notes* potrebbero non essere un investimento adatto a ogni investitore e/o (xi) il fatto che le *Notes* potrebbero essere soggette ad alcune restrizione nel trasferimento.

Ammontare del Programma (*Programme Size*) : Fino a €25.000.000.000 (o controvalore in altre valute calcolato alla Data dell'Accordo secondo la definizione riportata nel "*Programme Agreement*") in circolazione in qualsiasi momento. Gli Emittenti e il Garante possono aumentare l'ammontare del Programma in conformità con i termini dell'Accordo di Programma.

Distribuzione (*Distribution*) : Le *Notes* possono essere distribuite mediante collocamento privato o pubblico e in entrambi i casi anche in forma consorziale o non consorziale.

Forma delle *Notes* (*Form of Notes*) : *Notes di Diritto Inglese*

Ciascuna Tranche delle *Notes* (secondo la definizione riportata nella sezione intitolata "*Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (Uncertificated Notes)*") che in base alle Condizioni Definitive applicabili è regolata dal Diritto Inglese (fatta salva per la Condizione 3(b), se applicabile) (qui di seguito le **Notes di Diritto Inglese**) saranno *Notes* al portatore (con o senza cedola d'interessi collegata) emesse al di fuori degli Stati Uniti in conformità alla *Regulation S* ai sensi del *Securities Act (Regulation S)* o *Notes* nominative (senza

cedola d'interessi collegata) emesse al di fuori degli Stati Uniti in conformità all'esenzione dalla registrazione di cui alla *Regulation S* e/o all'interno degli Stati Uniti in conformità alla Rule 144A di cui al *Securities Act*.

Le *Notes* non registrate negli Stati Uniti saranno emesse solo in forma nominativa.

Le *Notes* al portatore sono soggette ai requisiti fiscali imposti dalla legge fiscale statunitense e non saranno offerte, vendute o consegnate all'interno degli Stati Uniti, o nei relativi possedimenti o a *United States persons*, ad eccezione che nel contesto di talune operazioni autorizzate dai regolamenti dello *United States Treasury*. I termini utilizzati in questo paragrafo hanno il significato a questi attribuito dall'*Internal Revenue Code of the United States* del 1986 (il **Codice**) e dai regolamenti dello *United States Treasury* promulgati in materia.

Le *Notes* al portatore al momento dell'emissione saranno rappresentate o da una *Note* globale temporanea oppure da una *Note* globale permanente secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili. Le *Notes* globali temporanee potranno essere convertite in (a) quote di una *Note* globale permanente oppure (b) in *Notes* al portatore definitive, secondo quanto previsto dalle Condizioni Definitive applicabili. Le *Notes* globali permanenti potranno essere convertite in *Notes* al portatore definitive soltanto in caso di un Evento di Conversione così come viene descritto nella sezione "*Forma delle Notes*".

Le *Notes* nominative al momento dell'emissione saranno rappresentate da una *Note* nominativa globale che potrà essere convertita in *Notes* nominative definitive in determinate circostanze in base a quanto stabilito da tale *Note* nominativa globale.

Le *Notes* nominative non potranno essere convertite in *Notes* al portatore e vice versa.

Nel caso di *Notes* "SIS" al portatore si applicano procedure particolari (vedasi "*Forma delle Notes*").

Notes non certificate (Uncertificated Notes)

Le *Notes* non certificate avranno forma non certificata e dematerializzata e saranno compensate tramite un sistema di deposito centralizzato di titoli e compensazione. Le *Notes* non certificate comprenderanno le *Notes* non certificate "Nordic", le *Notes* non certificate "SIS" e le *Notes* "EUI" e procedure particolari si applicano a ciascuna di queste categorie di *Notes* (il tutto come successivamente descritto in "Forma delle Notes").

In particolare, relativamente alle *Notes* "EUI", in riferimento ai "*depository interest*" (*CDI*) dematerializzati emessi da CREST, gli investitori deterranno i "*CDI*" costituiti ed emessi da CREST Depository Limited e rappresentanti un interesse indiretto nelle *Notes*. I "*CDI*" saranno emessi e regolati tramite CREST.

Le *Notes* e tutti i relativi diritti, potranno essere emessi, detenuti, trasferiti o regolati all'interno del sistema CREST unicamente mediante l'emissione, la detenzione, il trasferimento ed il regolamento di "*CDI*".

I detentori di "*CDI*" non saranno autorizzati a operare direttamente sulle

Notes e di conseguenza tutte le transazioni di *Notes* saranno effettuate tramite CREST relativamente ai *CDI* detenuti.

Notes di Diritto Francese

Le *Notes* di Diritto Francese possono essere emesse sotto forma di *Notes* dematerializzate o di *Notes* a carattere materiale.

Le *Notes* dematerializzate possono, a scelta dell'Emittente, essere emesse in forma dematerializzata al portatore (*au porteur*) oppure in forma dematerializzata nominativa (*au nominatif*) e, in quest'ultimo caso, a discrezione del relativo Titolare delle *Notes*, in forma interamente nominativa (*nominatif pur*) oppure in forma nominativa amministrata (*nominatif administré*). Nessun documento fisico attestante la titolarità sarà emesso in relazione alle *Notes* dematerializzate. Vedere "*Regolamento delle Notes di Diritto Francese - Forma, Taglio e Titolo*".

Le *Notes* a carattere materiale saranno emesse soltanto in forma materiale al portatore. Un Certificato globale temporaneo sarà emesso inizialmente in relazione a ciascuna Tranche di *Notes* a carattere materiale. Le *Notes* a carattere materiale possono essere emesse solo al di fuori del territorio francese.

Termini delle *Notes* (*Term of Notes*) : Le *Notes* possono essere emesse in forma interamente pagata o parzialmente pagata ad un prezzo di emissione che può essere alla pari, oppure sotto, o sopra la pari.

Le *Notes* possono essere denominate in qualsiasi valuta pattuita e con qualsivoglia scadenza concordata, salva l'osservanza delle eventuali leggi e norme applicabili e di qualsiasi requisito fissato dalla banca centrale di riferimento (o organo analogo).

I termini delle *Notes* saranno indicati nelle Condizioni Definitive applicabili. In aggiunta a qualsivoglia altra forma delle *Notes* approvata dal relativo Emittente e dal relativo o dai relativi Acquirenti (*Purchasers*), potranno essere emessi i seguenti tipi di *Notes*: (i) *Notes* a tasso fisso; (ii) *Notes* parzialmente pagate; (iii) *Notes* a tasso variabile; (iv) *Notes* indicizzate (ivi comprese, a solo titolo esplicativo ma non esaustivo, *Equity Linked Notes*, *Credit Linked Notes*, *Managed Assets Portfolio Linked Notes* or *Commodity Linked Notes*); (v) *Notes* a duplice denominazione; (vi) *Notes* che prevedono la consegna materiale (*Physical Delivery Notes*) e (vii) *Notes* a cedola zero.

I periodi di interesse, i tassi di interesse e i termini e/o le somme da versare al rimborso possono variare in relazione alle *Notes* emesse e detti termini saranno indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le Condizioni Definitive relative alle *Notes* indicheranno o che le *Notes* non possono essere pagate prima della scadenza inizialmente prevista (tranne che in rate stabilite, ove applicabili, o per motivi fiscali o in seguito ad un Caso d'inadempienza) oppure che tali *Notes* (in caso di *Physical Delivery Notes*) possono essere rimborsate a scadenza o mediante

ricevimento da parte del/dei portatore/i di un importo in denaro e/o consegna dei relativi Sottostanti, oppure che tali *Notes* saranno rimborsabili ad opzione del relativo Emittente e/o dei Portatori delle *Notes*. Il termine di tale rimborso, inclusi i periodi di preavviso, eventuali condizioni da soddisfare e i relativi prezzi e date di rimborso saranno indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che le *Notes* siano rimborsabili in due o più rate ed alle date indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Eventuali rimborsi anticipati delle *Notes* subordinate emesse da Société Générale in conformità con la Clausola 7(b), 7(c) o 7(e) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) o, se del caso, con la Clausola 6(b), (c) o (e) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Francese saranno soggetti al preventivo consenso scritto del *Secrétariat général de la Commission bancaire* in Francia

Le *Notes* emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. e da SG Option Europe con scadenza inferiore ad un anno dalla data di emissione sono soggette ad alcune limitazioni per quanto riguarda la loro denominazione e distribuzione, vedasi "*Alcune Limitazioni – Notes con scadenza inferiore ad un anno*" di seguito riportato.

Le *Notes* verranno emesse nei tagli pattuiti tra il relativo Emittente ed il/i relativo/i Acquirente/i così come previsto nelle relative Condizioni Definitive fatto salvo che il taglio minimo di ciascuna *Note* sarà pari a quell'importo consentito o richiesto di volta in volta dalla relativa banca centrale (ovvero l'organo equivalente) oppure dalle leggi e norme eventualmente applicabili alla relativa Valuta Stabilita, vedasi "*Alcune Limitazioni – Notes con scadenza inferiore ad un anno*" di seguito riportato e fatto salvo che le *Notes* emesse da Société Générale o da SG Option Europe avranno un taglio minimo di € 1.000 (ovvero, in caso di *Notes* denominate in una valuta che non sia l'euro, il controvalore in tale valuta) per le *Notes* ammesse alla quotazione in un mercato regolamentato dello Spazio Economico Europeo che non sia un mercato regolamentato in Francia oppure offerte al pubblico in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che non sia la Francia in circostanze che richiedano la pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi della Direttiva Prospetti.

Tassazione (Taxation) :

Tutti i pagamenti relativi alle *Notes* verranno eseguiti senza detrazioni per, o in virtù di, ritenute alla fonte imposte da qualsiasi Autorità Fiscale fermo restando quanto previsto alla Clausola 8 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) e alla Clausola 7 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Francese ("Tassazione"). In caso di detrazione, il relativo Emittente o, a seconda del caso, il Garante sarà tenuto a versare gli importi aggiuntivi necessari a coprire le somme oggetto della detrazione, salvo in talune circostanze specifiche di cui alla Clausola 8 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) e alla Clausola 7 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Francese ("Tassazione").

Negative Pledge :

Le condizioni delle *Notes* Non Subordinate emesse da Société Générale e tutte le *Notes* emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. e SG Option Europe includeranno una clausola *negative pledge* così come descritta nella Clausola 4 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) o, se del caso, nella

Clausola 3 delle *Notes* di Diritto Francese, che proibisce, fintantoché dette *Notes*, o eventuali Ricevute o Cedole legate alle stesse, rimangono in circolazione, al relativo Emittente (o, a seconda del caso, al Garante) di, tra le altre cose, porre in essere o mantenere garanzie passive o altri oneri sulle proprie attività o strumenti di credito, salvo che dette *Notes* ed ogni eventuale Ricevuta o Cedola siano parimenti garantite e in maniera proporzionale.

Eventi di Inadempimento (*Events of Default*) : Le condizioni delle *Notes* emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. e SG Option Europe includeranno una clausola relativa all'inadempimento dettagliata come segue:

- (i) l'Emittente è inadempiente rispetto al pagamento degli interessi o del capitale quando dovuto o alla consegna del Sottostante da consegnare in relazione alle *Notes* (salvo nel caso di consegna ritardata nelle circostanze di cui alla Clausola 6(g) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) e alla Clausola 5(d) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Francese), inadempienza che, nel caso del pagamento degli interessi, è perdurata, senza che vi fosse posto rimedio, per un determinato periodo di tempo; o
- (ii) l'Emittente è inadempiente nell'esecuzione di qualsivoglia altro obbligo ai sensi del Regolamento, inadempienza che è perdurata, senza che vi fosse posto rimedio, per un determinato periodo di tempo; o
- (iii) l'Emittente è inadempiente ai sensi di documenti a riprova di un indebitamento per denaro preso a prestito che ha portato alla dichiarazione che detto indebitamento è dovuto ed esigibile prima della data in cui sarebbe altrimenti stato dovuto ed esigibile, o se detto indebitamento non sia rimborsato alla data di scadenza dichiarata e il mancato pagamento perduri oltre il periodo di tolleranza, se del caso, applicabile allo stesso (salvo, in qualsiasi dei suddetti casi, laddove l'obbligo di rimborsare detto indebitamento sia oggetto di una contestazione in buona fede); o
- (iv) eventi relativi all'insolvenza o al fallimento dell'Emittente, o
- (v) il Garante cessa di essere operativo e vigente in relazione alle *Notes*, alle Ricevute o alle Cedole, oppure nel caso di una notifica da parte del garante che porti il Garante stesso a cessare di essere operativo e vigente in relazione alle *Notes*, alle Ricevute o alle Cedole, oppure è dichiarato nullo per qualsivoglia causa o con qualsivoglia mezzo o ancora viene introdotta una legislazione che rimuove la figura del Garante dalle *Notes*, dalle Ricevute o dalle Cedole, o ancora risolve o emenda le stesse in maniera sostanzialmente avversa agli interessi dei Titolari delle *Notes*, delle Ricevute o delle Cedole, oppure il Garante non è in grado di adempiere ai propri obblighi per qualsivoglia motivo,

come descritto in dettaglio nella Clausola 10 del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese o delle *Notes* non certificate (*Uncertificated Notes*) o, se del caso, nella Clausola 9 delle *Notes* di Diritto Francese.

Non ci saranno clausole di inadempimento per quanto riguarda le *Notes* emesse da Société Générale.

Natura giuridica delle Notes Non subordinate (Status of Unsubordinated Notes) : Le Notes Non Subordinate emesse da Société Générale e tutte le Notes emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. o SG Option Europe costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e (fatto salvo quanto previsto nella Clausola 3 del Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (*Uncertificated Notes*) e nella Clausola 2 del Regolamento delle Notes di Diritto Francese) non garantite e non subordinate del relativo Emittente e sono parimenti ordinate (*pari passu*) senza alcun privilegio tra di loro e (fatta eccezione per le obbligazioni che siano privilegiate in base a disposizioni di legge) avranno almeno pari grado rispetto ad ogni altra obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e non subordinata del relativo Emittente così come riportate individualmente nella Clausola 3 del Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (*Uncertificated Notes*) e nella Clausola 2 del Regolamento delle Notes di Diritto Francese.

Natura giuridica delle Notes Subordinate (Status of the Subordinated Notes): Le Notes Subordinate emesse da Société Générale costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e subordinate di Société Générale e avranno pari grado (*pari passu*) senza alcun privilegio tra di loro e pari grado con ogni altra obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e subordinata, attuale o futura, di Société Générale, fatta eccezione per i prestiti partecipativi (*prêts participatifs*) concessi a Société Générale nonché i titoli partecipativi (*titres participatifs*) emessi da Société Générale così come riportati nella Clausola 3 (b) del Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (*Uncertificated Notes*) e nella Clausola 2 (b) del Regolamento delle Notes di Diritto Francese.

Laddove sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, il pagamento degli interessi relativi alle Notes subordinate senza data di scadenza (*Undated Subordinated Notes*) emesse da Société Générale potrà essere differito secondo quanto previsto nella Clausola 5(g) del Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (*Uncertificated Notes*) e nella Clausola 4(g) del Regolamento delle Notes di Diritto Francese - “*Deferral of Interest*”.

In caso di *Undated Subordinated Notes* emesse da Société Générale e laddove sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, nell’ipotesi di eventuali perdite sostenute dall’Emittente, tali perdite verranno assorbite in base a quanto previsto per l’assorbimento delle perdite nella Clausola 3 (b)(iii) del Regolamento delle Notes di Diritto Inglese e delle Notes non certificate (*Uncertificated Notes*) e nella Clausola 2(b)(iii) del Regolamento delle Notes di Diritto Francese.

In caso di Notes emesse da Société Générale che costituiscono Patrimonio di Classe 3 (*Tier 3 Capital*), le emissioni verranno effettuate nel rispetto di ogni legge e norma applicabili e fatti salvi gli eventuali ulteriori termini e condizioni riportati nelle relative Condizioni Definitive.

Garanzie (Guarantee): Per quanto riguarda le Notes emesse da SGA Société Générale Acceptance N.V. e SG Option Europe, il puntuale e tempestivo pagamento di ogni importo dovuto da SGA Société Générale Acceptance N.V. e SG Option Europe relativamente a tali Notes sarà garantito in via irrevocabile ed incondizionata dal Garante secondo quanto previsto nell’atto di garanzia datato 27 Aprile 2010 (la **Garanzia**), in sostanza lo stesso modello predisposto di seguito nella sezione rubricata “*Modello dell’Atto di Garanzia*” (fermo restando che la Garanzia non si applica a qualsiasi Serie di Notes emesse alla data della Garanzia, o in data successiva ad essa,

concessa da SGA Société Générale Acceptance N.V. o SG Option Europe, nella misura in cui alla Data di Emissione di tale Serie di *Notes*, la sommatoria di (A) l'Importo Nominale Complessivo di tale Serie di *Notes* e (B) la somma degli Importi Nominali Complessivi di ciascuna Serie di *Notes* emesse dall'Emittente ed in circolazione a tale Data di Emissione, in ciascun caso, convertita in euro al tasso di cambio spot prevalente nel Giorno di Emissione, sia pari a un importo superiore a €125.000.000.000), come meglio descritto alla Clausola 3(d) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese e delle *Notes* Non certificate (*Uncertificated Notes*) e alla Clausola 2 (d) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Francese.

Impiego dei proventi (Use of Proceeds): I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di *Notes* saranno impiegati a scopi generali di finanziamento del gruppo di società di Société Générale, detti scopi includono la realizzazione di un profitto. Nel caso in cui, in relazione ad una particolare emissione di *Notes*, fosse stato identificato un impiego particolare dei proventi, in aggiunta o diverso dal suddetto, ciò verrà indicato nella Condizioni Definitive applicabili.

Rating: L'eventuale rating di alcune Serie di *Notes* che verranno emesse nell'ambito del Programma può essere precisato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Quotazione e ammissione alle negoziazioni (Listing and admission to trading): E' stata presentata richiesta alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) per l'approvazione del presente documento come prospetto di base. E' stata presentata richiesta alla Borsa di Lussemburgo per la quotazione delle *Notes* emesse nell'ambito del Programma affinché queste *Notes* siano ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo nonché ammesse alla quotazione presso la Borsa di Lussemburgo.

E' stata presentata richiesta anche al SIX Swiss Exchange per l'approvazione di questo documento come "programma di emissione" ai fini della quotazione di strumenti derivati e come "programma di emissione" ai fini della quotazione di obbligazioni, entrambi in conformità alle regole di quotazione del SIX Swiss Exchange. Con riferimento alle *Notes* che saranno quotate sul SIX Swiss Exchange, il presente *Debt Issuance Programme Prospectus*, insieme alle relative Condizioni Definitive costituirà il prospetto di quotazione nel rispetto delle regole di quotazione del SIX Swiss Exchange.

Le *Notes* potranno essere quotate ovvero ammesse alle negoziazioni, a seconda dei casi, presso altre o ulteriori borse valori o mercati in base agli accordi presi tra l'Emittente ed il relativo Acquirente (*Purchaser*) relativamente alla Serie. Potranno altresì essere emesse *Notes* che non siano né quotate né ammesse alle negoziazioni in qualsiasi mercato.

In particolare, le *Notes* emesse (comprese le *Notes* "EUI") potranno essere ammesse alla Quotazione Ufficiale del "UK Listing Authority" ed ammesse alle contrattazioni al "London Stock Exchange".

Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno se le *Notes* in oggetto prevedano o meno la quotazione e/o l'ammissione alle negoziazioni e, in caso affermativo, su quali borse e/o mercati.

Diritto applicabile (Governing Law): Le *Notes* e qualsiasi altra obbligazione non contrattuale derivante da o connessa alle *Notes* (fatta eccezione per le *Notes* on certificate (*Uncertificated Notes*), che saranno regolate da e interpretate secondo le leggi della giurisdizione indicata nelle Condizioni Definitive applicabili)

saranno regolate da, e saranno interpretate secondo, la legge inglese o la legge francese come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili, salvo la Clausola 3(b) del Regolamento delle *Notes* di Diritto Inglese (relativamente alle *Notes* subordinate emesse da Société Générale) la quale, in caso fosse applicabile, sarebbe regolata da e interpretata secondo le leggi francesi. La Garanzia e qualsiasi obbligazione non contrattuale derivante da o connessa alla Garanzia sarà regolata da, e sarà interpretata secondo, il Diritto Inglese.

Limitazioni di vendita (Selling Restriction) : Le limitazioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento delle *Notes* sono espone nella sezione "*Limitazioni alla Sottoscrizione, alla Vendita e al Trasferimento*".

Limitazioni di vendita negli Stati Uniti (United States Selling Restrictions) Regulation S, Categoria 2. Rule 144A e TEFRA C, TEFRA D o TEFRA, non applicabili e come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Sezione 3(c)(7) della Legge sulle società finanziarie (Investment Company Act). Delle limitazioni di vendita aggiuntive possono essere applicate come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le *Notes* soggette a limitazioni in via permanente, nonché qualsiasi interesse ad esse legato, non potranno in alcun momento essere offerte, vendute, rivendute, date in pegno, riscattate, trasferite, consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a, per profitto di, o a vantaggio di, una *U.S. Person*.