

## NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi riportano requisiti informativi indicati come **Elementi** la cui comunicazione è richiesta ai sensi dell'Allegato XXII del Regolamento della Commissione (CE) no.809/2004 e successive modifiche. Tali elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere necessariamente inclusi nelle note di sintesi in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e di Emittente. Poiché nella nota di sintesi non è richiesta l'indicazione di taluni Elementi, la relativa sequenza numerica potrebbe presentare degli intervalli.

Sebbene possa essere previsto che un Elemento sia inserito nella nota di sintesi in ragione della tipologia di strumenti finanziario e di Emittente, è possibile che le relative informazioni non siano disponibili. In tal caso, la nota di sintesi riporterà una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "Non Applicabile".

[Se più serie di titoli sono emesse o offerte simultaneamente in un'unica serie di Condizioni Definitive, le voci che si differenziano per tale serie di titoli possono essere raggruppati in una tabella (la **Tabella della Specifica Emissione**)]<sup>1</sup>

| Sezione A - Introduzione e avvertenze |  |   |
|---------------------------------------|--|---|
| <b>A.1</b>                            | <b>Avvertenza</b>                                  | <p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsivoglia decisione da parte dell'Investitore in merito all'investimento nelle <i>Notes</i> deve basarsi su una valutazione del Prospetto di Base nel suo complesso.</p> <p>Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, il ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri.</p> <p>Nessun soggetto che ha provveduto alla predisposizione della presente nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione, potrà essere ritenuto responsabile civilmente, salvo che questa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base, informazioni essenziali volte ad agevolare la decisione dell'investitore di investire nelle <i>Notes</i>.</p>   |
| <b>A.2</b>                            | <b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base</b> | <p>[Non Applicabile. Le <i>Notes</i> non sono soggette a Offerta Pubblica nello Spazio Economico Europeo.]</p> <p>[[L'Emittente acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base in relazione alla rivendita o al collocamento delle <i>Notes</i> nel caso in cui sia richiesta la pubblicazione di un prospetto ai sensi delle Direttiva Prospetti (una "<b>Offerta Non Esente</b>") subordinatamente alle seguenti condizioni:</p> <p>- il consenso è valido solamente durante il periodo di offerta dal [Specificare la data] al [Specificare la data] (il <b>Periodo di Offerta</b>);</p> <p>[- il consenso fornito dall'Emittente per l'utilizzo del Prospetto di Base ai fini dell'Offerta Non Esente è [un consenso individuale (un <b>Consenso Individuale</b>) in relazione a [Specificare nome e indirizzo] ([ciascuno un] [l'/gli] <b>Offerente[i] Autorizzato[i] Iniziale[i]</b>)] e, qualora l'Emittente nomini eventuali intermediari finanziari aggiuntivi successivamente al [inserire la data delle Condizioni Definitive applicabil]] e pubblici i relativi dettagli sul proprio sito web (<a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli vengono così pubblicati (ciascuno, un <b>Offerente Autorizzato Aggiuntivo</b>;] [e] [un consenso generale (un <b>Consenso</b></p> |

<sup>1</sup> Da cancellare nel caso di nota di sintesi per la specifica emissione.

**Generale**) in relazione a qualunque intermediario finanziario che pubblichi sul proprio sito web la notizia che effettuerà l'Offerta Non Esente delle *Notes* sulla base del Consenso Generale espresso dall'Emittente e ai sensi di tale pubblicazione, tale intermediario finanziario (ciascuno, un **Offerente Autorizzato Generale**) si impegna a rispettare i seguenti obblighi:

- a) agire in conformità ad ogni legge, norma, regolamento e direttiva applicabili (ivi compresi quelli emessi da qualunque organo di vigilanza) applicabile all'Offerta Non Esente delle *Notes* nell'ambito della Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, in particolar modo la legge di attuazione della Direttiva sui Mercati in Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE), come modificata (di seguito, le **Normative**), e accertarsi che (i) qualunque consulenza finanziaria relativa alle *Notes* da parte di qualunque soggetto sia adeguata, (ii) le informazioni fornite al futuro investitore, comprese le informazioni relative ad eventuali costi (oltre che qualunque provvigione o beneficio di qualsivoglia natura) a favore o a carico dell'Offerente Autorizzato Generale ai sensi dell'offerta delle *Notes*, siano indicati in maniera chiara e completa, prima dell'investimento nelle *Notes*;
- b) rispettare le relative restrizioni in materia di sottoscrizione, vendita e trasferimento relative alla Giurisdizione dell'Offerta Pubblica come se agisse in qualità di *Dealer* nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica;
- c) assicurare che l'esistenza di eventuali commissioni (ed eventuali remunerazioni o benefit di qualsivoglia natura) ed eventuali rimborsi ricevuti o corrisposti dallo stesso in relazione all'offerta o vendita delle *Notes* non viola le Norme, è stata divulgata in modo chiaro e completo agli investitori o ai futuri investitori prima dell'investimento nelle *Notes* e nei termini previsti dalle Norme, e fornisce ulteriori informazioni a tal proposito;
- d) rispettare le Normative in materia di riciclaggio, corruzione e "*know your customer*" (incluso, senza limitazioni, attuare le misure necessarie, nel rispetto di tali norme, per stabilire e documentare l'identità di ciascun futuro investitore prima dell'investimento iniziale nelle eventuali *Notes* da parte dello stesso) e non consentire eventuali applicazioni delle *Notes* in circostanze in cui si possano nutrire sospetti sulla fonte dei versamenti; conservare i dati identificativi dell'investitore per almeno il periodo minimo previsto dalle Normative applicabili e provvedere, laddove richiesto, a mettere tali dati a disposizione dell'Emittente e/o del *Dealer* rilevante o, direttamente, delle autorità competenti aventi giurisdizione sull'Emittente e/o sul *Dealer* rilevante, al fine di consentire a tale Emittente e/o Dealer di adempiere alle disposizioni in materia di riciclaggio, corruzione e "*know your customer*" ad esso applicabili;
- e) collaborare con l'Emittente e il relativo Dealer nel fornire le informazioni pertinenti (inclusi, senza limitazioni, documentazione conservata ai sensi del precedente paragrafo (d)) ed eventuale ulteriore assistenza quando ragionevolmente richiesto per iscritto dall'Emittente o dal relativo Dealer in ogni occasione, non appena ragionevolmente possibile e, in ogni caso, entro le tempistiche stabilite da eventuali autorità o processi normativi. A tal fine, le informazioni pertinenti che sono rese disponibili a o possono

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>essere acquisite dal relativo intermediario finanziario:</p> <p>(i) in relazione ad eventuali richieste o indagini di autorità normative in merito alle <i>Notes</i>, all'Emittente o al relativo Dealer; e/o</p> <p>(ii) in relazione ad eventuali contestazioni ricevute dall'Emittente e/o dal relativo Dealer in merito all'Emittente e/o al relativo Dealer o eventuali altri Offerenti autorizzati, incluse, senza limitazioni, contestazioni come da definizione delle norme pubblicate da qualsivoglia autorità di vigilanza della giurisdizione competente di volta in volta; e/o</p> <p>(iii) che l'Emittente o il relativo Dealer possano ragionevolmente richiedere di volta in volta in merito alle <i>Notes</i> e/o per consentire all'Emittente o al relativo Dealer di adempiere completamente ai propri requisiti legali, fiscali e normativi</p> <p>f) adoperarsi affinché l'Emittente o i relativi <i>Dealer</i> non violino alcuna Normativa od alcun obbligo in relazione all'ottenimento o all'effettuazione di qualunque deposito, autorizzazione o permesso in qualunque giurisdizione;</p> <p>g) [soddisfare <i>[inserire qualunque altra condizione specificata nella clausola "Other conditions to consent" nelle Condizioni Definitive applicabili]</i>];</p> <p>[(g)/(h)] impegnarsi a manlevare il relativo Emittente, il Garante (ove applicabile) e il relativo <i>Dealer</i>, Société Générale e ciascuna delle relative affiliate da ogni danno, perdita, costo, pretesa, richiesta o commissione (ivi comprese le ragionevoli spese legali) sostenute da una delle relative entità a seguito di o in relazione all'inosservanza di alcuno dei predetti obblighi da parte dell'Offerente Autorizzato Generale (o di eventuali sub-collocatori del medesimo);</p> <p>[(h)/(i)] conoscere, e disporre di politiche e procedure per rispettare, qualsivoglia norma e regolamento applicabile in tema di anticorruzione, inclusi eventuali modifiche ai medesimi;</p> <p>[(i)/(j)] (a) esso ed eventuali persone sotto il suo controllo (inclusi amministratori, funzionari o impiegati, tutte considerate persone controllate) non ha commesso e non commetterà atti di corruzione, direttamente o indirettamente e (b) per quanto a sua conoscenza, nessuno dei propri sub-collocatori ha commesso atti di corruzione, direttamente o indirettamente, in tutti i casi a uso o beneficio di persone o funzionari governativi (inclusi funzionari, impiegati o rappresentanti sì, o eventuali altre persone che agiscono in veste ufficiale per o a nome di un governo di qualsivoglia giurisdizione, qualsiasi organizzazione internazionale pubblica, partito politico o organo parastatale);</p> <p>[(j)/(k)] Avere in atto adeguate politiche, sistemi, procedure e controlli concepiti per impedire allo stesso, ai sub-collocatori o alle persone controllate di commettere atti di corruzione e per garantire che qualsivoglia prova o sospetto di atti di corruzione siano oggetto di indagine, siano comunicati a Société Générale o al relativo Emittente, e si agisca di conseguenza;</p> <p>[(k)/(l)] Né esso, né alcuno dei suoi agenti, sub-collocatori o persone controllate è considerato non idoneo o trattato da autorità governative o internazionali come non idoneo alla</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>partecipazione a contratti o accordi, o all'assegnazione di contratti o accordi da parte di tale autorità sulla base di atti di corruzione reali o presunti;</p> <p>[(l)/(m)] Aver mantenuto documentazione adeguata delle proprie attività, ivi inclusa documentazione finanziaria in forme e modalità adeguate per un'impresa delle sue dimensioni e risorse;</p> <p>[(m)/(n)] Affermare e garantire di non distribuire strumenti finanziari a, o creare accordi in merito a strumenti finanziari con persone sanzionate</p> <p>[(n)/(o)] Impegnarsi a informare prontamente Société Générale o il relativo Emittente di (a) eventuali contestazioni ricevute in merito alle proprie attività o agli strumenti finanziari; o (b) qualsiasi evento che lo riguardi, ivi inclusi, senza limitazioni: (i) un'indagine normativa o revisione dello stesso o degli affiliati, partner o agenti; (ii) procedimenti giudiziari avviati da un'autorità normativa competente contro di esso o i suoi affiliati, partner o agenti; o (iii) una sentenza emessa o una sanzione inflitta contro di esso o i suoi affiliati, partner o agenti, che in ogni caso possa ragionevolmente includere un rischio per la reputazione di Société Générale o del relativo Emittente; e</p> <p>[(o)/(p)] dare atto che il proprio impegno all'osservanza dei predetti obblighi è disciplinato dal [diritto francese] [diritto inglese] e convenire che qualunque relativa controversia sia sottoposta a [il <i>Tribunaux de Paris</i>, Francia;] [i tribunali inglesi] ;</p> <p><b>[Qualunque Offerente Autorizzato Generale che intenda utilizzare il Prospetto di Base per un'Offerta Non Esente di Notes in conformità al presente Consenso Generale e alle relative condizioni è tenuto, durante il relativo Periodo di Offerta, a comunicare attraverso il proprio sito web che per tale Offerta Non Esente si avvarrà del Prospetto di Base in conformità al presente Consenso Generale e alle relative condizioni.]</b></p> <p>- il consenso si applica esclusivamente all'utilizzo del presente Prospetto di Base ai fini delle Offerte Non Esenti di Notes in [Belgio] [Repubblica Ceca] [Danimarca] [Finlandia] [Francia] [Irlanda] [Italia] [Liechtenstein] [Lussemburgo] [Norvegia] [Portogallo] [Spagna] [Slovacchia] [Svezia] [Paesi Bassi] [Polonia] [Regno Unito] [Croazia] [Portogallo] [Ungheria] [Gibilterra].</p> <p><b>[Le informazioni relative alle condizioni dell'Offerta Non Esente saranno fornite agli investitori da [qualunque Offerente Autorizzato Iniziale] [e] [qualunque Offerente Autorizzato Aggiuntivo] [e] [qualunque Offerente Autorizzato Generale] al momento dell'effettuazione dell'offerta.]]</b></p> |
|--|--|--|

| Sezione B – Emittente [e Garante] |  |  |
|-----------------------------------|--|--|
| B.1                               | Ragione sociale e denominazione commerciale dell'emittente | [Société Générale (o l'Emittente)]<br>[SG Issuer (o l'Emittente)]<br>[SG Option Europe (o l'Emittente)]  |
| B.2                               | Sede legale, forma giuridica, legislazione e               | [Se l'Emittente è Société Générale:<br>Sede legale: 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia.<br>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata ( <i>société anonyme</i> ). |

|                    |  |  |
|--------------------|--|--|
|                    | <p><b>paese di costituzione</b></p>  | <p>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese.<br/>Paese di costituzione: Francia.]</p> <p>[Se l'Emittente è SG Issuer:<br/>Sede legale: 33, boulevard du Prince Henri, L-1724, Lussemburgo.<br/>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata (<i>société anonyme</i>).<br/>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto lussemburghese.<br/>Paese di costituzione: Lussemburgo].</p> <p>[Se l'Emittente è SG Option Europe:<br/>Sede legale: 17, cours Valmy, 92800 Puteaux, Francia.<br/>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata (<i>société anonyme</i>).<br/>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese.<br/>Paese di costituzione: Francia.]</p>  |
| <p><b>B.4b</b></p> | <p><b>Tendenze note suscettibili di influire sull'emittente e sui settori in cui opera</b></p> | <p>[Se l'emittente è Societe Generale: Il contesto macroeconomico ha visto una graduale ripresa nel 2017. Tale ripresa dovrebbe continuare nel 2018 con una crescita accelerata nella maggior parte delle aree economiche e con flussi internazionali di scambi più dinamici. I mercati dovrebbero rimanere in espansione, anche se sulla base dei livelli di valutazione ci si interroga sulla sostenibilità nel lungo termine, e potrebbe riemergere una certa volatilità. Infine, le banche centrali dovrebbero continuare la normalizzazione delle loro politiche monetarie, sia pure più gradualmente.</p> <p>Nell'Eurozona, la crescita dovrebbe rafforzarsi ulteriormente nel 2018, per l'effetto combinato delle politiche monetarie e di bilancio accomodanti adottate, e di una forte domanda internazionale.</p> <p>Per il 2018, l'agenda normativa dovrebbe focalizzarsi sul processo legislativo europeo avente ad oggetto i testi CRR2/CRD5, nonché la finalizzazione e l'armonizzazione dei requisiti riguardanti il rapporto di passività (MREL – <i>Minimum Required Eligible Liabilities</i>, e TLAC – <i>Total Loss Absorbing Capacity</i>).</p> <p>Il 2018 sarà probabilmente caratterizzato da un ambiente geopolitico estremamente incerto, a seguito di una serie di eventi degli ultimi due anni. In diversi stati dell'Unione Europea si terranno delle importanti elezioni (in particolare in Italia) e proseguiranno i negoziati per la Brexit. Le tensioni "separatiste" (Catalogna) potrebbero ulteriormente intensificarsi. In aggiunta, diverse aree caratterizzate da instabilità e tensione potrebbero influenzare l'economia globale, sia in Medio Oriente che in Asia, con la politica americana attualmente caratterizzata da una certa imprevedibilità.</p> <p>In Europa, purché la situazione politica in Germania e in Italia si sia chiarita, il 2018 potrebbe segnare un nuovo slancio nelle ambizioni europee.</p> <p>Infine, le banche dovranno continuare ad adeguarsi ad un certo numero di cambiamenti fondamentali, specialmente l'accelerazione dei mutamenti tecnologici, che richiederanno di trasformare radicalmente i loro modelli operativi e di relazione.</p> <p>In questo contesto, e al fine di generare una crescita più forte, redditizia e sostenibile, le priorità del Gruppo per il 2018 saranno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• continuare la propria crescita attuando una serie di ambiziose iniziative volte a tutti i clienti ad alto potenziale (società, professionisti, clienti dotati di grandi patrimoni, bancassurance, Boursorama, ALD, ecc.), sviluppando al contempo segmenti e servizi personalizzati alle loro mutate esigenze;</li> <li>• accelerare la trasformazione digitale di tutte le attività e funzioni e, in particolare, la digitalizzazione delle reti della banca al dettaglio, sia in Francia che all'estero;</li> <li>• mantenere uno stretto controllo dei costi, dei rischi e dell'allocazione del capitale;</li> <li>• continuare il proprio riassetto attraverso il disinvestimento o la chiusura delle</li> </ul> |

|   |   | <p>attività che non hanno una massa critica e/o che non generano sinergie;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• continuare ad adottare il proprio programma Cultura e Comportamenti (<i>Culture and Conduct</i>), che mira a sviluppare la cultura di Societe Generale collocando i valori, la capacità di guida e l'integrità comportamentale al cuore della trasformazione del Gruppo, rafforzando conseguentemente la fiducia tra i propri azionisti (e principalmente tra i propri clienti).]</li> </ul> <p>[Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe: nel corso del 2018, l'Emittente prevede di proseguire la propria attività in conformità al proprio oggetto sociale.]</p>   |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
|---|---|--|--|--|--|--------------------------------------|--|--|---|--------|--------|-------------------|-------|-------|
| <b>B.5</b>                              | <b>Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo</b>                                       | <p>Il Gruppo Société Générale offre una vasta gamma di servizi di consulenza e soluzioni finanziarie su misura destinate a clienti privati, grandi aziende e investitori istituzionali. Il Gruppo si basa su tre attività <i>core</i> complementari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• attività di <i>Retail Banking</i> in Francia;</li> <li>• International Retail Banking, Financial Services and Insurance; e</li> <li>• <i>Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services.</i></li> </ul> <p>[Se l'Emittente è Société Générale: L'Emittente è la capogruppo del Gruppo.]<br/>[Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe: L'Emittente è una controllata del Gruppo e non ha alcuna società controllata.]</p> |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| <b>B.9</b>                              | <b>Previsioni o stime relative agli utili dell'emittente</b>  | <p>Non Applicabile. SG Issuer e SG Option Europe non forniscono alcuna previsione o stima in relazione agli utili.</p> <p>Nel 2017, il Gruppo Société Générale ha generato un risultato netto di Gruppo di EUR 2.806 milioni (non sottoposto a revisione).</p>   |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| <b>B.10</b>                             | <b>Natura di eventuali riserve espresse nella relazione della società di revisione in merito ai dati storico-finanziari</b> | <p>Non Applicabile. La relazione della società di revisione non contiene alcuna riserva.</p>   |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| <b>B.12</b>                             | <b>Principali dati storico-finanziari selezionati relativi all'emittente</b>  | <p>[Se l'Emittente è Société Générale:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Esercizio 2017<br/>(sottoposto a revisione)</b></th> <th><b>Esercizio 2016<br/>(sottoposto a revisione)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Risultati (in milioni di EUR)</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risultato netto delle attività bancarie</td> <td>23.954</td> <td>25.298</td> </tr> <tr> <td>Reddito Operativo</td> <td>4.767</td> <td>6.390</td> </tr> </tbody> </table>   |  | <b>Esercizio 2017<br/>(sottoposto a revisione)</b> | <b>Esercizio 2016<br/>(sottoposto a revisione)</b> | <b>Risultati (in milioni di EUR)</b> |  |  | Risultato netto delle attività bancarie | 23.954 | 25.298 | Reddito Operativo | 4.767 | 6.390 |
|   | <b>Esercizio 2017<br/>(sottoposto a revisione)</b>  | <b>Esercizio 2016<br/>(sottoposto a revisione)</b>   |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| <b>Risultati (in milioni di EUR)</b>    |   |  |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| Risultato netto delle attività bancarie | 23.954  | 25.298   |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |
| Reddito Operativo                       | 4.767   | 6.390  |  |  |  |                                      |  |  |   |        |        |                   |       |       |

|  |         |           |
|--|---------|-----------|
| Risultato netto  | 3.430   | 4.338     |
| Risultato netto gruppo riportato   | 2.806   | 3.874     |
| <i>Retail Banking in Francia</i>   | 1.010   | 1.486     |
| <i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i>                     | 1.975   | 1.631     |
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i>                                     | 1.566   | 1.803     |
| <i>Corporate Centre</i>  | (1.745) | (1.046)   |
| Costo netto del rischio  | (1.349) | (2.091)   |
| ROE al netto delle imposte **  | 4,9%    | 7,3%      |
| Tier 1 Ratio **  | 13,8%   | 14,5%     |
| <b>Attivo (in miliardi di EUR)</b>   |         |           |
| Totale attivo e passivo  | 1.275,1 | 1.354,4** |
| Finanziamenti a clienti  | 425,2   | 426,5     |
| Depositi clienti   | 410,6   | 421,0     |
| <b>Patrimonio Netto (in miliardi di EUR)</b>                                     |         |           |
| Patrimonio netto del Gruppo  | 59,4    | 62,0      |
| Partecipazioni di minoranza  | 4,7     | 3,7       |
| <b>Rendiconto finanziario (in miliardi di EUR)</b>                               |         |           |
| Flussi netti in entrata (uscita) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18.023  | 18.442    |

\*\* Tali rapporti finanziari non sono sottoposti a revisione.

[Se l'Emittente è SG Issuer:

|                      |  |  |  |  |
|----------------------|--|--|--|--|
| (in migliaia di EUR) | <b>Esercizio<br/>31.12.2015<br/>(sottoposto)</b> | <b>Primo<br/>semestre<br/>30.06.2016</b> | <b>Esercizio<br/>31.12.2016<br/>(sottoposto)</b> | <b>Primo<br/>semestre<br/>30.06.2017</b> |
|----------------------|--|--|--|--|

|  |  |   |  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|--|---|
|  |  |   | a revisione)   | (non sottoposto a revisione)                                  | a revisione)   | (non sottoposto a revisione)                                  |
|  |  | <b>Reddito Complessivo</b>  | 102.968  | 48.398  | 90.991   | 54.641  |
|  |  | <b>Utile ante imposte</b>   | 380  | 118   | 525  | 21  |
|  |  | <b>Reddito di esercizio</b>   | 380  | 71  | 373  | 17  |
|  |  | <b>Totale attivo</b>  | 37.107.368   | 44.984.808  | 53.309.975   | 52.864.508  |
|  |  | [Se l'Emittente è SG Option Europe:   |  |   |  |   |
|  |  | (in migliaia di EUR)  | <b>Esercizio 31.12.2015 (sottoposto a revisione)</b> | <b>Primo semestre 30.06.2016 (non sottoposto a revisione)</b> | <b>Esercizio 31.12.2016 (sottoposto a revisione)</b> | <b>Primo semestre 30.06.2017 (non sottoposto a revisione)</b> |
|  |  | <b>Risultato netto da attività bancarie</b>   | 57.072   | 13.107  | 24.834   | (3.085)   |
|  |  | <b>Reddito netto</b>  | 9.888  | (2.419)   | 1.583  | (6.212)   |
|  |  | <b>Reddito Operativo</b>  | 14.068   | (4.337)   | (2.666)  | (13.661)  |
|  |  | <b>Totale attivo</b>  | 38.105.461   | 36.580.824  | 32.789.277   | 33.099.737  |
|  |  | <b>Dividendi dichiarati per azione</b>  | 0  | 0   | 0  | 0   |
|  |  | [Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe:<br>Non si è verificato alcun cambiamento negativo rilevante nelle prospettive dell'Emittente successivamente alla data del 31 dicembre 2016.]                               |  |   |  |   |
|  |  | [Se l'Emittente è Société Générale:<br>Non si è verificato alcun cambiamento negativo rilevante nelle prospettive dell'Emittente successivamente alla data del 31 dicembre 2017.]   |  |   |  |   |
|  | <b>Dichiarazione relativa all'assenza di cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato</b> | [Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe:<br>Non si è verificato alcun cambiamento negativo rilevante nelle prospettive dell'Emittente successivamente alla data del 31 dicembre 2016.]                               |  |   |  |   |
|  | <b>Cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale</b>  | [Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe:<br>Non applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivamente alla data del 30 giugno 2017.] |  |   |  |   |
|  |  | [Se l'Emittente è Société Générale:   |  |   |  |   |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             | <b>dell'emittente successivi al periodo cui si riferiscono i dati storico-finanziari</b>   | Non applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivamente alla data del 31 dicembre 2017.]   |
| <b>B.13</b> | <b>Eventi recenti relativi all'emittente che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della solvibilità dell'emittente</b>         | Non Applicabile. Non si sono verificati eventi recenti relativi all'Emittente che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della solvibilità dell'Emittente.   |
| <b>B.14</b> | <b>Dichiarazione in ordine alla dipendenza dell'emittente da altre entità del gruppo</b>   | <p>Per le informazioni sulla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede.</p> <p>[Société Générale è la holding principale del Gruppo. Tuttavia, Société Générale gestisce anche una propria attività e non opera semplicemente in qualità di holding rispetto alle proprie controllate.]</p> <p>[All'interno del Gruppo, SG Issuer fa capo a Société Générale Bank &amp; Trust.]</p> <p>[All'interno del Gruppo, SG Option Europe fa capo a Société Générale.]</p>  |
| <b>B.15</b> | <b>Descrizioni delle attività principali dell'emittente</b>  | <p>[Se l'Emittente è Société Générale: Si rimanda all'Elemento B.5 che precede.]</p> <p>[Le attività principali di SG Issuer sono rappresentate dalla raccolta di fondi tramite l'emissione di warrant e titoli di debito destinati al collocamento presso clienti istituzionali o <i>retail</i> tramite collocatori associati a Société Générale. I fondi derivanti all'emissione di tali titoli di debito vengono quindi concessi in prestito a Société Générale ed altri membri del Gruppo.]</p> <p>[Le principali attività di SG Option Europe riguardano la negoziazione di contratti derivati su azioni e indici, scambiati sui mercati regolamentati di Inghilterra e Francia, finalizzata alla copertura di prodotti venduti da Société Générale ai propri clienti. Dal 1° gennaio 2001, SG Option Europe è autorizzata a prestare servizi finanziari in qualità di società di investimento. SG Option Europe agisce in qualità di <i>market maker</i> in relazione a strumenti finanziari e <i>warrant</i> emessi da Société Générale ed emette titoli di debito destinati al collocamento presso clienti istituzionali o <i>retail</i> tramite collocatori associati a Société Générale. I fondi derivanti dall'emissione di tali titoli di debito vengono quindi concessi in prestito a Société Générale ed altri membri del Gruppo.]</p> |
| <b>B.16</b> | <b>Per quanto a conoscenza dell'emittente, soggetto da cui l'emittente è controllato o partecipato, direttamente o indirettamente, e descrizione</b> | <p>[Non Applicabile. Per quanto a sua conoscenza, Société Générale non è controllata, né partecipata, direttamente o indirettamente (ai sensi delle leggi francesi), da alcun'altra entità.]</p> <p>[SG Issuer è una società controllata al 100 % da Société Générale Bank &amp; Trust S.A., che è a sua volta un'entità interamente controllata da Société Générale e interamente consolidata.]</p> <p>[SG Option Europe è una società controllata al 99,99 % da Genefinance, che è a sua volta una società controllata al 100% da Société Générale ed è interamente consolidata.]</p>  |

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | della natura di tale controllo  |   |
| <b>[Cancellare l'Elemento B.17 se le Notes sono strumenti derivati soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XII del Regolamento]</b> |   |   |
| <b>[B.17]</b>  | <b>Rating creditizi assegnati all'emittente o ai relativi titoli di debito</b>  | <p>[Société Générale ha un rating di A (<i>high</i>) assegnato da DBRS, A assegnato da Fitch Ratings, A1 assegnato da Moody's Investors Services, A assegnato da Rating and Investment Information, Inc. e A assegnato da Standard and Poor's.]</p> <p>[Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe : Non Applicabile. Nessun rating è stato assegnato all'Emittente.]</p> <p>[Non Applicabile] [Alle Notes oggetto di emissione [non] è stato assegnato [alcun][un] rating [Specificare il o i rating assegnati alle Notes da emettere] [da [Specificare la o le agenzie di rating].]]</p>   |
| <b>[Cancellare gli Elementi B.18 e B.19 se l'Emittente delle Notes è Société Générale]</b>   |   |   |
| <b>[B.18]</b>  | <b>Natura e ambito della garanzia</b>   | <p>Le Notes sono garantite incondizionatamente e irrevocabilmente da Société Générale (il <b>Garante</b>) ai sensi della garanzia rilasciata in data 27 giugno 2017 (la <b>Garanzia</b>).</p> <p>La Garanzia costituisce un'obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e generale del Garante, ed è e sarà almeno <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni, esistenti e future, dirette, incondizionate, non garantite e generali del Garante, ivi comprese quelle relative ai depositi.</p> <p>Qualsiasi riferimento a somme o importi pagabili dall'Emittente, garantiti dal Garante ai sensi della Garanzia, dovrà essere rivolto a somme e/o importi direttamente ridotti, e/o in caso di conversione in equity, ridotte dell'importo di tale conversione, e/o altrimenti modificati di volta in volta in seguito all'applicazione del potere di bail-in di qualsivoglia autorità pertinente ai sensi della direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea.</p> |
| <b>B.19</b>  | <b>Informazioni relative al garante come se questi fosse l'emittente del medesimo tipo di titoli oggetto della garanzia</b> | <p>Le informazioni in merito a Société Générale come se questa fosse l'emittente del medesimo tipo di Notes oggetto della Garanzia sono di seguito riportate, rispettivamente, in conformità a quanto previsto rispettivamente agli Elementi B.19 / B.1, B.19 / B.2, B.19 / B.4b, B.19 / B.5, B.19 / B.9, B.19 / B.10, B.19 / B.12, B.19 / B.13, B.19 / B.14, B.19 / B.15 [,] [e] B.19 / B.16 [e B.19 / B.17]:</p> <p>[Se Société Générale agisce in qualità di Garante inserire qui le informazioni sugli Elementi relativi al Garante – la relativa descrizione deve essere copiata dagli Elementi da B.1 a B.17]]</p>  |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Sezione C – Strumenti finanziari</b> |  |   |
| <b>C.1</b>                              | <b>Tipologia e classe dei titoli oggetto dell'offerta e/o ammessi alla negoziazione, ivi compresi i rispettivi codici identificativi</b> | <p>Le notes sono [titoli di debito] [strumenti derivati] (le <b>Notes</b>).</p> <p>Il Codice ISIN è: [Inserire codice]</p> <p>[Il Common Code è: [Inserire codice]]</p> |
| <b>C.2</b>                              | <b>Valuta dei titoli</b>   | [Inserire la valuta specificata]  |

|                                       |   |   |                              |  |                                       |   |
|---------------------------------------|---|---|------------------------------|--|---------------------------------------|---|
|                                       | <b>oggetto di emissione</b>   | [per le Notes Dual Currency, inserire la valuta di regolamento]   |                              |  |                                       |   |
| <b>C.5</b>                            | <b>Descrizione di eventuali limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli</b> | <p>Non applicabile. Non sussiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Notes, ferme restando le restrizioni di vendita e trasferimento eventualmente in vigore in talune giurisdizioni, incluse le restrizioni applicabili all'offerta e alla vendita a, o per conto o a beneficio di, Cessionari Autorizzati.</p> <p>Un Cessionario Autorizzato indica un soggetto che (i) non è soggetto U.S. ai sensi della definizione indicata da Regulation S [e Internal Revenue Code del 1986]; e (ii) non è un soggetto che rientra in una qualsiasi definizione di soggetto U.S. ai fini di qualsivoglia regola CEA o CFTC, o linee guida o ordinanze proposte o emesse da CEA.</p>   |                              |  |                                       |   |
| <b>C.8</b>                            | <b>Diritti connessi ai titoli, tra cui i relativi limiti e priorità</b>           | <p><b>Diritti connessi ai titoli:</b></p> <p>Le Notes, salvo ove rimborsate in anticipo, daranno diritto a ciascun portatore delle Notes (il <b>Portatore delle Notes</b>) a ricevere un rendimento potenziale sulle Notes stesse [se le Notes sono titoli di debito soggetti a quanto disposto nell'Allegato V: un ammontare di rimborso alla pari alla data di scadenza e un potenziale rendimento su dette Notes (si rimanda all'Elemento C.9).] [un ammontare di rimborso superiore alla denominazione specificata e un potenziale rendimento su dette Notes (si rimanda all'Elemento C.9)] [Se le Notes sono strumenti derivati soggetti a quanto disposto nell'Allegato XII: un ammontare di rimborso che potrebbe risultare inferiore, uguale o maggiore rispetto all'importo inizialmente investito (si rimanda all'Elemento C.18).] [un ammontare di rimborso fisso diverso dal valore nominale alla data di scadenza e un potenziale rendimento su dette Notes (si rimanda all'Elemento C.18).] [un ammontare di rimborso alla pari alla data di scadenza e un potenziale rendimento su dette Notes (si rimanda all'Elemento C.18).]</p> <p>[Se l'Emittente è SG Issuer e le Notes sono Notes Garantite:</p> <p>Oltre alla Garanzia del Garante, i pagamenti previsti ai sensi delle Notes saranno garantiti da attività costituite in pegno che soddisfino [i seguenti Criteri di Idoneità] [e] [le seguenti Norme in materia di Garanzia]:</p> <table border="1" data-bbox="512 1294 1426 1406"> <tr> <td data-bbox="512 1294 1002 1350"><b>[Criteri di Idoneità:</b></td> <td data-bbox="1002 1294 1426 1350">[Inserire una breve descrizione dei criteri di idoneità]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1350 1002 1406"><b>[Norme relative alla Garanzia:</b></td> <td data-bbox="1002 1350 1426 1406">[Inserire una breve descrizione delle norme relative alla garanzia]</td> </tr> </table> <p>Il Portatore delle Notes avrà diritto a pretendere l'immediato pagamento di qualunque importo nel caso in cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'Emittente non paghi o non rispetti gli altri obblighi ai sensi delle Notes [Se si tratta di Notes garantite: ivi compresi gli obblighi derivanti dalla costituzione del pegno a garanzia delle Notes]</li> <li>- [Se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe o SGA Société Générale Acceptance N.V.: il Garante non adempia ai propri obblighi ai sensi della Garanzia o la Garanzia del Garante non sia più valida;]</li> <li>- risultino pendenti procedimenti di insolvenza o fallimento nei confronti dell'Emittente.</li> <li>- [Se le Notes sono Notes Garantite: se l'agente di controllo del collaterale rispetto alle Notes fornisce un avviso di messa in mora rispetto al pool di collaterale assicurando le Notes; o</li> <li>- un evento di tipo sopra descritto occorre rispetto a qualsiasi altra emissione di Notes che sia garantita dallo stesso pool di collaterale per le quali le Notes sono garantite,] il portatore di qualsiasi Note potrà richiedere la cancellazione immediata delle Notes e [il pagamento di un importo da corrispondersi a titolo di risoluzione</li> </ul> | <b>[Criteri di Idoneità:</b> | [Inserire una breve descrizione dei criteri di idoneità] | <b>[Norme relative alla Garanzia:</b> | [Inserire una breve descrizione delle norme relative alla garanzia] |
| <b>[Criteri di Idoneità:</b>          | [Inserire una breve descrizione dei criteri di idoneità]                          |   |                              |  |                                       |   |
| <b>[Norme relative alla Garanzia:</b> | [Inserire una breve descrizione delle norme relative alla garanzia]               |   |                              |  |                                       |   |

anticipata] [la cessione dell'attivo (soggetta a corresponsione di determinati importi)] da corrisondersi a favore del Portatore delle *Notes*.]

[Il Portatore delle *Notes* può esercitare il diritto di rimborso a propria discrezione.]

La modifica dei termini contrattuali delle *Notes* richiede necessariamente il consenso dei Portatori delle *Notes* [Se le *Notes* sono *Notes di diritto francese*: in sede di assemblea generale dei Portatori delle *Notes*; i Portatori delle *Notes* si riuniranno e saranno rappresentati da un rappresentante.] [Se le *Notes* sono *Notes di diritto inglese*: ai sensi delle disposizioni di un accordo di agenzia, reso disponibile ai Portatori delle *Notes* su richiesta dell'Emittente.]

#### **Rinuncia ai diritti di compensazione**

I Portatori delle *Notes* rinunciano a qualsiasi diritto di compensazione e ritenzione con riferimento alle *Notes*, nella misura consentita dalla legge.

#### **Legge applicabile**

Le *Notes* e qualsiasi obbligazione extra-contrattuale derivante da o relativa alle *Notes* saranno disciplinate e interpretate ai sensi della [legge inglese] [legge francese].

[- [Se le *Notes* sono *Notes di diritto inglese* o *Notes non Certificate*: L'Emittente accetta la competenza dei tribunali inglesi in relazione a qualunque controversia nei confronti dell'Emittente, e che i Portatori delle *Notes* possano promuovere un'azione legale innanzi a qualunque altro tribunale competente.

[- Se le *Notes* sono *Notes di diritto francese*: L'Emittente accetta l'esclusiva competenza dei tribunali di Parigi (*tribunaux de Paris*) in relazione a qualunque controversia nei confronti dei Portatori delle *Notes*.]

#### **Priorità**

Le *Notes* sono obbligazioni dirette, incondizionate, [non garantite] [garantite, a ricorso limitato] e non subordinate dell'Emittente e saranno *pari passu* rispetto a tutte le altre obbligazioni dirette, incondizionate, [non garantite] [garantite, a ricorso limitato] e non subordinate dell'Emittente, presenti e future, in circolazione.

#### **Limiti ai diritti connessi ai titoli:**

- [L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le *Notes* sulla base del loro [valore di mercato] / [denominazione specificata] per [motivi di natura [fiscale] [o] [normativa]] [o] [nel caso in cui si verifichino eventi straordinari che incidano sugli strumenti sottostanti] [o] [nel caso in cui si verifichi un ulteriore(i) evento(i) di turbativa].]

- [L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le *Notes* sulla base [del valore di mercato] [della denominazione specificata] delle medesime nel caso in cui si verifichi un evento di turbativa della garanzia.]

- [L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le *Notes* sulla base del valore di mercato delle medesime se la proporzione tra le *Notes* in circolazione e il numero di *Notes* emesse inizialmente risulti inferiore a [Indicare la percentuale].]

- [L'Emittente potrà apportare modifiche alle condizioni in caso di correzioni che incidano sullo strumento sottostante, e, al verificarsi di eventi straordinari che incidano sullo(gli) strumento(i) sottostante(i) [o al verificarsi di ulteriori eventi di turbativa], l'Emittente potrà [procedere alla sostituzione dello(gli) strumento(i) sottostante(i) con un(dei) nuovo(i) strumento(i) sottostante(i)], [o] alla deduzione da qualunque somma dovuta dell'aumento del costo di copertura, ed in ogni caso senza il consenso dei Portatori di *Notes*;

- [L'Emittente potrà procedere alla monetizzazione di tutto o parte degli importi dovuti fino alla data di scadenza delle *Notes* per [motivi di natura [fiscale] [o]

[normativa]] [o] [nel caso in cui si verificano eventi straordinari che incidano sugli strumenti sottostanti] [o] [nel caso in cui si verifichi un ulteriore(i) evento(i) di turbativa].]

- i diritti al pagamento di capitale e interessi si prescriveranno entro un periodo di [dieci] [Se diverso specificare] anni (per quanto riguarda il capitale) e [cinque] [Se diverso specificare] anni (per quanto riguarda gli interessi) a decorrere dalla data in cui il pagamento di detti importi è divenuto per la prima volta esigibile e non sia stato onorato.

[- *In caso di Notes Garantite*: in caso di mancato pagamento nell'ambito delle *Notes Garantite* emesse da SG Issuer o dal Garante, i Portatori delle *Notes* potranno rivalersi [*in caso di diritto inglese*: sul security trustee] [*in caso di Notes diritto francese*: sull'agente dei titoli] ai sensi dell'accordo di pegno, limitatamente nella misura dei beni costituiti in garanzia a fronte di tali Serie di *Notes* e che costituiscono, congiuntamente, l'insieme delle garanzie [a serie multiple, che possono quindi applicarsi a varie serie di *notes* garantite]. Ciononostante, i Portatori delle *Notes* continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato nell'ambito delle *Notes Garantite*]

[- *In caso di Notes emesse da SG Issuer o SG Option Europe*: in caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente, i Portatori delle *Notes* non intraprenderanno alcun procedimento, legale o di altro tipo, né avanzeranno pretese nei confronti dell'Emittente. Ciononostante, i Portatori delle *Notes* continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato].

#### **Tassazione**

Tutti i pagamenti relativi alle *Notes*, alle Ricevute e alle Cedole o previsti ai sensi della Garanzia saranno effettuati senza ritenute o detrazioni in relazione a o in acconto a fronte di alcuna tassa, imposta, accertamento od onere governativo di qualunque natura imposti, esatti, riscossi, trattenuti o accertati, al presente o in futuro, da o per conto di qualunque Autorità Fiscale, [salvo ove tale ritenuta o detrazione sia richiesta a norma di legge].

[Nel caso in cui sia necessario trattenere o detrarre qualunque importo in relazione a o per conto di qualunque Autorità Fiscale, il relativo Emittente o, a seconda dei casi, il Garante provvederà (salvo che in determinate circostanze), nella misura massima consentita dalla legge, a versare tale importo aggiuntivo ove necessario, in modo che ciascun Portatore delle *Notes*, Portatore delle Ricevute o Portatore delle Cedole percepisca, dopo la ritenuta o detrazione, l'intero importo in quel momento dovuto ed esigibile.

Nonostante quanto precede, in nessun caso l'Emittente o, a seconda dei casi, il Garante, sarà tenuto al pagamento di qualsivoglia importo addizionale in relazione alle *Notes*, Ricevute o Cedole, a fronte di eventuali ritenute o detrazioni (i) che siano richieste ai sensi di un accordo descritto nella Sezione 1471(b) dell'Internal Revenue Code del 1986 (il "Codice") o altrimenti imposte in base alle Sezioni dalla 1471 alla 1474 del Codice, ogni regolamento o accordo a norma dello stesso, o qualsiasi interpretazione ufficiale di ciò, ovvero qualsivoglia legge che dia attuazione ad un approccio intergovernativo ad esso relativo o (ii) che siano imposte ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.]

Luogo

Per Giurisdizione Fiscale si intende [*in caso di pagamenti da parte di SG Issuer*: Lussemburgo ovvero qualsivoglia struttura politica o relativa autorità di riferimento che abbia potere in materia fiscale] [*in caso di pagamenti da Société Générale o SG Option Europe*: Francia ovvero qualsivoglia struttura politica o relativa autorità di riferimento che abbia potere in materia fiscale.]

**[Cancellare l'Elemento C.9 se le Notes sono strumenti derivati soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XII del Regolamento,]**

|            |  |  |   |
|------------|--|--|---|
| <b>C.9</b> | <b>Procedure per l'esercizio dei diritti: interessi, rendimento, rimborso e rappresentanze dei Portatori delle Notes</b> | <p>[Si rimanda all'Elemento C.8 che precede.]</p> <p>La data di emissione delle Notes è [inserire la data di emissione] (la <b>Data di Emissione</b>) e ciascuna Note avrà una [denominazione specificata] [importo di calcolo] di [inserire l'importo][la <b>Denominazione Specificata</b>][l' <b>Importo di Calcolo</b>]</p> <p><b>Interessi:</b></p> <p>La data di decorrenza degli interessi è [la Data di Emissione] [inserire la data] (la <b>Data di Decorrenza degli Interessi</b>)</p> <p>[Nel caso di Notes Zero Coupon: Non Applicabile. Le Notes non maturano interessi]</p> |   |
|            |  | <p>[Nel caso di Notes a Tasso Fisso:</p>   |   |
|            |  | <b>Tasso/i di Interesse:</b>   | <p>[Inserire il tasso d'interesse]</p>  |
|            |  | <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i)]:</b>   | <p>[Inserire la(e) Data(e) di Pagamento degli Interessi]</p>  |
|            |  | <b>Importo della Cedola Fissa:</b>   | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, [ad ogni] [alla] Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Notes, per ogni Note, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente: [Inserire l'importo della cedola fissa]</p> <p>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes) o Notes correlate corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un evento [di credito][relativo ai corsi obbligazionari].]</p> |
|            |  | <b>[Frazione di Calcolo Giornali</b>   | <p>[inserire la relativa frazione di calcolo giorni]]</p>   |
|            |  | <p>[Nel caso di Notes a Tasso Variabile:</p>   |   |
|            |  | <b>Importo della Cedola Variabile:</b>   | <p>Salvo siano state precedentemente</p>  |

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
|  |  |   | <p>rimborsate, [ad ogni] [alla] Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Notes, per ogni Note, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p>:</p> <p><i>[Inserire l'importo della cedola variabile]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes) o Notes correlate corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un evento [di credito] [relativo ai corsi obbligazionari].]</i></p>  |
|  |  | <p><b>Frazione di Calcolo Giorni</b></p>  | <p><i>[Inserire la relativa frazione di calcolo giorni]</i></p>   |
|  |  | <p><b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i)]:</b></p> | <p><i>[Inserire la(e) Data(e) di Pagamento degli Interessi]</i></p>   |
|  |  | <p><b>Tasso di Riferimento:</b></p>   | <p><i>[Inserire il relativo tasso di riferimento]</i></p>   |
|  |  | <p><i>[Nel caso di Notes Strutturate:</i></p>                                       |   |
|  |  | <p><b>Importo degli Interessi Strutturati:</b></p>                                  | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, [ad ogni] [alla] Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Notes, per ogni Note, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p><i>[Inserire la formula applicabile corrispondente al prodotto di riferimento specificato nelle Condizioni Definitive applicabili]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes) o Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un [evento di credito] [evento relativo ai corsi</i></p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <i>obbligazionari].</i>  |
| <b>[Frazione di Calcolo Giorni</b>   | <i>[inserire la relativa frazione di calcolo giorni]]</i>  |
| <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i)]:</b> | <i>[Inserire la(e) Data(e) di Pagamento degli Interessi]</i>                                       |
| <b>Definizioni relative alla(e) data(e):</b>                                 | <i>[inserire la(e) relativa(e) data(e) applicabile(i) all'importo degli interessi strutturati]</i> |
| <b>Definizioni relative al Prodotto:</b>                                     | <i>[Inserire la(e) relativa(e) definizione(i) applicabile(i) al prodotto]]</i>                     |

**[Sottostante:**

[Il tipo di sottostante è il seguente: [azioni] [indici] [indici SGI] [depository receipts] [fondi indicizzati quotati (Exchange Traded Fund – (ETF)) [tassi di riferimento] [tassi di cambio] [commodity] [indici di commodity] [fondi] [indici d'inflazione] [prodotti indicizzati quotati (Exchange Traded Product – (ETP))] [titoli diversi dai titoli di capitale e che sono [certificati] [prodotti derivati *over-the-counter*] [contratti in [opzioni] [futures] [azioni privilegiate] [warrant] [futures] [portafogli] [spread su cds].]

[Le eventuali informazioni relative al sottostante sono disponibili sui seguenti siti web o pagine schermata: *[inserire il nome del sottostante e il relativo sito web o schermata].*

*[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate al credito (Credit Linked Notes):* Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi di credito [di una o più delle seguenti entità di riferimento]) [appartenenti a un indice]: *[inserire il nome della(e) entità di riferimento].*

*[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes):* Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari: *[inserire il nome dell'obbligazione]*

**Rimborso:**

|   |  |
|---|--|
| Importo di Rimborso Finale:   | Salvo in caso di rimborso anticipato, l'Emittente provvederà a rimborsare le Notes alla Data di Scadenza in conformità alle seguenti disposizioni in relazione a ciascuna delle Notes:   |
|   | Denominazione Specificata x [100%]<br><i>[specificare altre percentuali superiori al 100%]</i>   |
| <i>[inserire le seguenti disposizioni laddove l'Emittente possa esercitare l'opzione di switch:</i><br><br>Disposizioni relative all'opzione switch esercitata a scelta dell'Emittente: | [Importo delle Cedole Sostitutive: [•]]<br>[Importo delle Ulteriori Cedole Sostitutive: [•]]<br>Valore di Mercato relativo all'Opzione Switch: [•]<br>[Importo di Rimborso Finale Sostitutive: [•]]<br>Data/e di Modifica Facoltativa: [•] |
| Data di Scadenza:   | <i>[Nel caso di Notes Aperte:</i>  |

|  |   |
|--|---|
|  | Le Notes sono Notes Aperte e non hanno una data di scadenza.]<br><br>[La data di scadenza delle Notes sarà [inserire la Data di Scadenza]]. |
|--|---|

[Se le Notes sono Notes A Pagamento Parziale, inserire quanto segue:

|   |  |
|---|--|
| <b>Previsioni per le Notes A Pagamento Parziale</b> |  |
| <b>(i) Importo(i) del pagamento parziale:</b>       | [Inserire l'(gli) importo(i) del pagamento parziale] |
| <b>(ii) Data(e) del pagamento parziale</b>          | [Inserire la(e) Data(e) del Pagamento Parziale]      |

[Se le Notes sono Instalment Notes, inserire:

|   |   |
|---|---|
| <b>Previsioni per le Instalment Notes</b> |   |
| <b>(i) Importo(i) Instalment:</b>         | [Inserire l'(gli)importo(i) Instalment] |
| <b>(ii) Data(e) Instalment:</b>           | [inserire la(e) data(e) Instalment]]    |

[Se le Notes sono Notes Dual Currency, inserire:

|  |   |
|--|---|
| <b>Previsioni per le Notes Dual Currency</b>   |   |
| <b>(i) Valuta di Regolamento</b>   | [•]   |
| <b>(ii) Tasso di cambio Dual Currency</b>  | [indicare un tasso di cambio]]  |
| <b>(iii) Metodo di calcolo per la determinazione del tasso di cambio Dual Currency</b> | [Predeterminato] [Determinazione dell'Agente per il Calcolo] [Determinazione Screen Rate] |

[Se Predeterminato:

|                                |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| <b>- Fixing predeterminato</b> | [specificare il fixing]] |
|--------------------------------|--------------------------|

[in caso di Determinazione Screen Rate o Determinazione dell'Agente per il Calcolo:

|  |      |
|--|------|
| <b>- Data valorizzazione Dual Currency</b> | [•]  |
| <b>- Ora valorizzazione Dual Currency</b>  | [•]] |

[in caso di Determinazione Screen Rate:

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| <b>- Screen Page di riferimento</b> | [•]]] |
|-------------------------------------|-------|

[Per le sole Notes a Tasso Fisso: **Rendimento [•]** (inserire rendimento)]

**Rappresentante dei Portatori delle Notes:**

[Se le Notes sono Notes di diritto francese:

[Specificare nome ed indirizzo del Rappresentante dei Portatori delle Notes]]

[Se le Notes sono Notes di diritto inglese:

Non Applicabile. Poiché le Notes sono disciplinate dal diritto inglese non esiste alcun Rappresentante dei Portatori delle Notes.]

**[Cancellare l'Elemento C.10 se le Notes sono strumenti derivati soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XII del Regolamento o se le Notes sono titoli di debito soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XIII del Regolamento]**

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
| <p><b>[C.1<br/>0</b></p> | <p><b>Pagamento degli Interessi legati a (uno) strumento/i derivato/i: Spiegazione chiara e comprensibile che consenta agli investitori di comprendere come il valore del proprio investimento sia influenzato dal valore dello(gli) strumento(i) sottostante(i), specialmente nei casi in cui i rischi sono più evidenti</b></p> | <p>V. Elemento C.9 che precede.</p> <p>[Non Applicabile. Il pagamento degli interessi non è correlato ad alcuna componente derivata.]</p> <p>[Il valore delle <i>Notes</i> e il pagamento di un importo cedolare a un Portatore delle <i>Notes</i> alla relativa data di pagamento degli interessi dipenderanno dalla performance delle attività sottostanti, alle relative date di valutazione.]</p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes): L'importo pagabile a titolo di interesse sarà determinato con riferimento al verificarsi o meno di uno o più eventi di credito.]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes): L'importo pagabile a titolo di interesse sarà determinato con riferimento al verificarsi o meno di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari.]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "Certificati", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.1.1 al 3.1.4, aggiungere:</i></p> <p>Il valore delle <i>Notes</i> è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere].]</p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "con Barriera", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.3.1 al 3.3.9, 3.3.28 o 3.3.32, aggiungere:</i></p> <p>Il valore delle <i>Notes</i> è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Qualunque importo pagabile è determinato in base alla condizione che risulta soddisfatta (o non soddisfatta) nel caso in cui la performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più degli strumenti sottostanti all'interno del paniere] sia [maggiore] [inferiore] rispetto a [o pari a] l'andamento di una barriera predefinita. La performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [, e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] soggetta a un livello massimo.]]</p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "ad Accumulazione e Cliquet", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.5.1 al 3.5.4, aggiungere:</i></p> <p>Il valore delle <i>Notes</i> è correlato alla performance positiva [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Qualunque importo da pagare è determinato sulla base dell'accumulo ([aggiuntivo] [o] [moltiplicativo]) delle performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] nel corso di diversi periodi di tempo consecutivi (le performance vengono di norma ridefinite all'inizio di ciascun periodo). [La performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o,] [bloccata] [, e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] soggetta a un livello massimo.]]</p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "con Sottostante Multiplo", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.6.1 al 3.6.5, aggiungere:</i></p> <p>Il valore delle <i>Notes</i> è correlato alla performance positiva o negativa di più strumenti</p> |
|--------------------------|---|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>sottostanti all'interno del paniere. Gli importi da pagare sono determinati sulla base della singola performance di ciascuno strumento sottostante, [e tale singola performance è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [, e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] soggetta a un livello massimo].]</p> <p>La composizione del paniere può essere modificata nel corso del tempo a seconda della singola performance degli strumenti sottostanti.</p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "basati su un Tasso", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.9.1 al 3.9.3, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato a [un] [tasso(i) di riferimento] [un indice d'inflazione] [indici di inflazione)].]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "Combined Vanilla", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.11.1 al 3.11.4, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Gli importi da pagare sono determinati come combinazioni ponderate [con tasso minimo] [,] [con tasso massimo] [con leva], [di tipo aggiuntivo] [o] [moltiplicativo] di [call vanilla] [, put] [, cifre] [, importi fissi], e combinazioni, [di tipo aggiuntivo] [o] [moltiplicativo] di [call] [, cifre] e [importi fissi].]</i></p> |
|--|--|--|

**[Cancellare l'elemento C.11 se le Notes sono titoli di debito soggetti alla disposizioni di cui all'Allegato XIII del Regolamento]**

|           |  |   |
|-----------|--|---|
| [C.1<br>1 | <p><b>Se i titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione ai fini di ottenerne la distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione</b></p> | <p>[Non Applicabile. Non sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione.]<br/>[Sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Notes [sul mercato regolamentato della Borsa Valori di Lussemburgo] [Specificare altro mercato].]</p> |
|-----------|--|---|

**[Cancellare gli Elementi da C.15 a C.20 se le Notes sono titoli di debito soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato V del Regolamento o se le Notes sono titoli di debito soggetti alla disposizioni di cui all'Allegato XIII del Regolamento]**

|       |   |  |
|-------|---|--|
| [C.15 | <p><b>Modo in cui il valore dello strumento(i) sottostante(i) incide sul valore dell'investimento</b></p> | <p>[Non Applicabile. Il valore degli investimenti non è influenzato dal valore di uno strumento sottostante.]</p> <p><i>[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate al credito (Credit Linked Notes) o Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes): Il valore delle Notes [non] è influenzato dal valore di uno strumento sottostante [ma] [e] dal verificarsi o meno di un evento [di credito] [relativo ai corsi obbligazionari].]</i></p> <p>[Il valore delle Notes [, il pagamento a un Portatore delle Notes di un importo cedolare in una data di pagamento degli interessi] [, il pagamento di un importo a titolo di rimborso anticipato automatico in una data di rimborso anticipato automatico] e il pagamento di un importo di rimborso ad un Portatore delle Notes alla data di scadenza, dipenderanno dalla performance dell'attività sottostante o</p> |
|-------|---|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>delle attività sottostanti alla relativa data di rilevamento (o date di rilevamento).]</p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "Certificati", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.1.1 al 3.1.4, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "Vanilla", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.2.1 al 3.2.6, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Gli importi da pagare sono determinati sulla base di [Se il Riferimento del Prodotto è uno dei riferimenti di cui ai punti 3.2.1 o 3.2.2 o 3.2.5 o 3.2.6: un importo che dipende dalla performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]] [Se il Riferimento del Prodotto è uno dei riferimenti di cui ai punti 3.2.3 o 3.2.4: sulla base di un importo fisso predefinito]. [La performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [, e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] [soggetta a un livello massimo.]]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "con Barriera", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.3.1 al 3.3.32, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Qualunque importo pagabile è determinato in base alla condizione che risulta soddisfatta (o non soddisfatta) nel caso in cui la performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più degli strumenti sottostanti all'interno del paniere] sia [maggiore] [inferiore] rispetto a [o pari a] l'andamento di una barriera predefinita. [La performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] può essere [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [, e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] soggetta a un livello massimo.]]]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "ad Accumulazione e Cliquet", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.5.1 al 3.5.4, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. Qualunque importo da pagare è determinato sulla base dell'accumulo ([aggiuntivo] [o] [moltiplicativo]) delle performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] nel corso di diversi periodi di tempo consecutivi (le performance vengono di norma ridefinite all'inizio di ciascun periodo). [La performance [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [,e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] [soggetta a un livello massimo.]]]</i></p> <p><i>[In relazione alla Famiglia di Prodotti "con Sottostante Multiplo", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.6.1 al 3.6.5, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa di più strumenti sottostanti</i></p> |
|--|--|---|

all'interno del paniere. Gli importi da pagare sono determinati sulla base della singola performance di ciascuno strumento sottostante, e tale singola performance è [ponderata] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolata come media] [e/o] [bloccata] [,e/o] [soggetta a un livello minimo] [e/o] [soggetta a un livello massimo].

La composizione del paniere può essere modificata nel corso del tempo in base alla singola performance degli strumenti sottostanti. *[In relazione alla Famiglia di Prodotti "sulla Volatilità", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.7.1 al 3.7.11, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa della varianza storica o della volatilità storica [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere]. La varianza e la volatilità sono misure della dispersione dei rendimenti dello strumento o degli strumenti sottostanti. Gli importi da pagare sono determinati sulla base (a) della performance o del livello [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere], e/o (b) della varianza storica o della volatilità storica [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] e/o (c) di parametri aggiuntivi (laddove rilevante). [La performance o il livello o la varianza storica o la volatilità storica [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] sono [ponderati] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolati come media] [e/o] [bloccati] [, e/o] [soggetti a un livello minimo] [e/o] [soggetti a un livello massimo].]*+

*[In relazione alla Famiglia di Prodotti "a Strategia Sistemica", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.8.1 al 3.8.4, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva di un paniere dinamico costituito da una componente di rischio, una componente sicura [e una componente con indebitamento]. Il livello del paniere dinamico è determinato mediante un metodo iterativo a seconda dell'esposizione alla componente di rischio, alla componente di sicurezza [e alla componente con indebitamento] e dei loro rispettivi livelli. L'esposizione alla componente di rischio, alla componente di sicurezza [e alla componente con indebitamento] è determinata in base alla formula e indicativamente può essere determinata con meccanismi a proporzione costante di assicurazione del portafoglio o di volatilità target. Il livello del paniere dinamico è [ponderato] [, e/o] [con effetto leva] [e/o,] [calcolato come media] [e/o] [bloccato] [, e/o] [soggetto a un livello minimo] [e/o] [soggetto a un livello massimo].]*

*[In relazione alla Famiglia di Prodotti "basati su un Tasso", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.9.1 al 3.9.3, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato a [un] tasso [o tassi] di riferimento [un indice dell'inflazione][indici di inflazione].]*

*[In relazione alla Famiglia di Prodotti "correlati al credito (Credit Linked Notes) o correlati ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes)", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti al punto 3.10.3, aggiungere: Il valore delle Notes è correlato alla performance positiva o negativa dello strumento sottostante. L'importo (gli importi) da pagare è/sono determinato/i in base a una tra una serie di condizioni, una delle quali risulti soddisfatta quando il livello dello strumento sottostante è [superiore] [inferiore] a quello di [o pari a] una barriera predefinita.]*

*[In relazione alla Famiglia di Prodotti "Combined Vanilla", qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che il Riferimento del Prodotto sia uno dei riferimenti previsti ai punti dal 3.11.1 al 3.11.4, aggiungere: Il valore delle Notes è*

|  |  |  |  |  |                              |                                 |
|--|--|--|--|--|------------------------------|---------------------------------|
|  |  | <p>correlato alla performance positiva o negativa [dello strumento sottostante] [del paniere di strumenti sottostanti] [di uno o più strumenti sottostanti all'interno del paniere] [il paniere di] portafoglio[i] di sottostanti specificato all'Elemento C.20 che segue]. Gli importi da pagare sono determinati come combinazioni ponderate [con tasso minimo] [,] [con tasso massimo] [con effetto leva], [di tipo aggiuntivo] [o] [moltiplicativo] di [call vanilla] [, put] [, cifre] [, importi fissi], e combinazioni, [di tipo aggiuntivo] [o] [moltiplicativo] di [call] [, cifre] e [importi fissi].]</p>   |  |  |                              |                                 |
| C.16                                     | <b>Data di scadenza e data di riferimento finale</b>               | <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes):</i><br/>La data di scadenza delle Notes sarà [inserire la Data di Scadenza Prevista] (subordinatamente al verificarsi di uno o più eventi di credito o eventi di credito non regolati) e la data di riferimento finale è la data del verificarsi dell'ultimo evento di credito (subordinatamente al verificarsi di uno o più eventi di credito o eventi di credito non regolati).]</p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes):</i><br/>La data di scadenza delle Notes sarà [inserire la Data di Scadenza Prevista] (subordinatamente al verificarsi di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari o eventi relativi ai corsi obbligazionari non regolati)) e la data di riferimento finale è la data del verificarsi dell'ultimo evento relativo ai corsi obbligazionari (subordinatamente al verificarsi di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari o eventi relativi ai corsi obbligazionari non regolati).]</p> <p><i>[Nel caso di Notes Aperte :</i><br/>Non Applicabile. Le Notes sono Notes Aperte. Alle Notes non è applicabile alcuna data di riferimento finale.]</p> <p>[La data di scadenza delle Notes sarà [inserire la Data di Scadenza]. Alle Notes non si applica alcuna data di riferimento finale.]</p> <p>[La data di scadenza delle Notes sarà [inserire la Data di Scadenza], e la data di riferimento finale sarà l'ultima data di valutazione.]</p> <p>La data di scadenza può essere modificata ai sensi di quanto disposto nel precedente Elemento C.8 e del successivo Elemento C.18.</p> |  |  |                              |                                 |
| C.17                                     | <b>Procedure di regolamento dei titoli derivati</b>                | <p>[Consegna per contanti] [e/o] [consegna fisica] [Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate al credito (Credit Linked Notes): [Consegna per contanti] [o] [consegna fisica e/o consegna per contanti se la consegna di tutte o parte delle attività consegnabili è impossibile o illegale]]</p>  |  |  |                              |                                 |
| C.18                                     | <b>Come si ottiene il rendimento sui valori mobiliari derivati</b> | <p>[Non Applicabile: Le Notes non hanno alcun sottostante ed il rimborso a scadenza o precedente è pari ad un importo fisso inferiore a 100 per cent. della Denominazione Specificata.]</p> <p>[La data di emissione delle Notes è [inserire la data di emissione] (la <b>Data di Emissione</b>) e ciascuna Note avrà una [denominazione specificata] [importo di calcolo] di [inserire importo] [(la <b>Denominazione Specificata</b>)] [(l'<b>Importo di Calcolo</b>).]</p> <table border="1" data-bbox="528 1888 1426 2089"> <tr> <td colspan="2"><i>[Nel caso di Notes a Tasso Fisso:</i></td> </tr> <tr> <td><b>Tasso/i di Interesse:</b></td> <td>[Inserire il tasso d'interesse]</td> </tr> </table>  | <i>[Nel caso di Notes a Tasso Fisso:</i> |  | <b>Tasso/i di Interesse:</b> | [Inserire il tasso d'interesse] |
| <i>[Nel caso di Notes a Tasso Fisso:</i> |  |  |  |  |                              |                                 |
| <b>Tasso/i di Interesse:</b>             | [Inserire il tasso d'interesse]                                    |  |  |  |                              |                                 |

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  | <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i)]:</b> | <i>[Inserire le relative date di pagamento degli interessi]</i>   |
|  |  | <b>Importo della Cedola Fissa:</b>   | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, [alla] [ad ogni] Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Notes, per ogni Note, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente: <i>[Inserire l'importo della cedola fissa]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes), o Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un [evento di credito] [evento relativo ai corsi obbligazionari]]</i></p>  |
|  |  | <b>[Frazione di Calcolo Giorni]</b>  | <i>[inserire la relativa frazione di calcolo giorni]</i>  |
|  |  | <i>[Nel caso di interessi variabili:]</i>                                    |   |
|  |  | <b>Importo della Cedola Variabile:</b>                                       | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, [ad ogni] [alla] Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Notes, per ogni Note, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p><i>[Inserire la formula relativa]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes), o di Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un [evento di credito] [evento relativo ai corsi obbligazionari]]</i></p> |
|  |  | <b>[Frazione di Calcolo Giorni]</b>  | <i>[inserire la relativa frazione di calcolo giorni]</i>  |
|  |  | <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i)]:</b> | <b><i>[Inserire le relative date di pagamento degli interessi]</i></b>  |
|  |  | <b>Tasso di Riferimento:</b>   | <i>[Inserire il relativo tasso di riferimento]</i>  |
|  |  | <i>[Nel caso di interessi strutturati:]</i>                                  |   |
|  |  | <b>Importo degli Interessi Strutturati:</b>                                  | <p><i>[Inserire la formula applicabile corrispondente al riferimento del prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili relative alle Notes]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes correlate al credito (Credit Linked Notes), o di Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes), quando pertinente: Il pagamento degli interessi è soggetto al verificarsi o al mancato verificarsi di un [evento di credito] [evento relativo ai</i></p>  |

|  |  |   |  |  |
|--|--|---|--|--|
|  |  |   | <i>corsi obbligazionari.]]</i>   |  |
|  |  | <b>[Frazione di Calcolo Giorni</b>  | <i>[inserire la relativa frazione di calcolo giorni]]</i>  |  |
|  |  | <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi [(i):</b> | <i>[Inserire le relative date di pagamento degli interessi]]</i>   |  |
|  |  | <i>[Nel caso di rimborso anticipato automatico:</i>                         |  |  |
|  |  | <b>Importo del Rimborso Anticipato Automatico[(i):</b>                      | <p><i>[Inserire la formula applicabile corrispondente al riferimento del prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili relative alle Notes] [Se le Notes Strutturate sono Notes correlate ai Warrant: Importo di Calcolo x (Valore di Esercizio del Warrant[(i)] / Valore Iniziale del Warrant)</i></p> <p>Valore di Esercizio del Warrant[(i)] indica il valore del warrant alla Data[(i)] di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico, come determinato dall'Agente per il Calcolo.</p> <p>Valore Iniziale del Warrant indica il valore del warrant alla data di valutazione (0).]</p>  |  |
|  |  | <b>Data(Date) del Rimborso Anticipato Automatico [(i):</b>                  | <i>[Inserire le relative date]</i>   |  |
|  |  | <b>Evento di Rimborso Anticipato Automatico:</b>                            | <i>[Inserire il relativo evento]</i>   |  |
|  |  | <b>Importo di Rimborso Finale:</b>  | <p><i>[Alla pari] [Denominazione Specificata moltiplicato per [Inserire la percentuale]] [Inserire la formula applicabile corrispondente al riferimento del prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili relative alle Notes]</i></p> <p><i>[Se le Notes Strutturate sono Notes correlate ad Azioni Privilegiate: Importo di Calcolo x (Valore Finale dell'Azione Privilegiata / Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata)</i></p> <p>Valore Finale dell'Azione Privilegiata indica il valore dell'azione privilegiata alla data di valutazione(1).</p> <p>Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata indica il valore dell'azione privilegiata alla data di valutazione (0).]</p> <p><i>[Se le Notes Strutturate sono Notes correlate ai correlate ai Warrant: Importo di Calcolo x (Valore Finale del Warrant / Valore Iniziale del Warrant)</i></p> <p>Valore Finale del Warrant indica il valore del warrant alla data di valutazione(1).</p> <p>Valore Iniziale del Warrant indica il valore del warrant alla data di valutazione(0).]</p> <p>]</p> |  |
|  |  | <i>[Nel caso di consegna fisica:</i>  |  |  |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | Le Notes possono essere rimborsate mediante importo in contanti e/o consegna della(e) relativa(e) attività consegnabile(i).]  |  |
|  | [Inserire qui le eventuali date applicabili corrispondenti al Riferimento del Prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili:   |  |
| [Definizioni relative alla(e) data(e): | [Laddove applicabile, inserire le date relative agli eventuali interessi strutturati, all'eventuale rimborso automatico anticipato e al rimborso finale corrispondente al riferimento del prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili]]  |  |
|  | [Inserire qui le eventuali definizioni applicabili corrispondenti al Riferimento del Prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili:  |  |
| [Definizioni relative al Prodotto:     | [Laddove applicabile, inserire le definizioni relative agli eventuali interessi strutturati, all'eventuale rimborso automatico anticipato e al rimborso finale corrispondente al riferimento del prodotto specificato nelle Condizioni Definitive applicabili]]   |  |
|  | [Nel caso di rimborso a scelta dell'Emittente, inserire quanto segue:   |  |
|  | <b>Rimborso a scelta dell'Emittente:</b>  |  |
| [Importo di Rimborso Facoltativo:      | <p>[Valore di Mercato] [Denominazione Specificata moltiplicato per [Inserire la percentuale]] <b>[Inserire la formula corrispondente all'Importo del Rimborso Finale sopra specificato, calcolato alla data di valutazione collegata alla relativa Data (o Date) di Rimborso Facoltativo]</b> [Se le Notes Strutturate sono Notes correlate ad Azioni Privilegiate: <math>\text{Importo di Calcolo} \times (\text{Valore Opzionale dell'Azione Privilegiata}[(i)] / \text{Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata})</math></p> <p>Valore Opzionale dell'Azione Privilegiata[(i)] indica il valore dell'azione privilegiata alla data di valutazione del rimborso opzionale[(i)].</p> <p>Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata indica il valore dell'azione privilegiata alla data di valutazione (0).]</p> <p>[Se le Notes Strutturate sono Notes correlate a Warrant: <math>\text{Importo di Calcolo} \times (\text{Valore Opzionale del Warrant}[(i)] / \text{Valore Iniziale del Warrant})</math></p> <p>Valore Opzionale del Warrant[(i)] indica il valore del warrant alla data di valutazione del rimborso opzionale[(i)], come determinato dall'Agente per il Calcolo.</p> <p>Valore Iniziale del Warrant indica il valore del warrant alla data di valutazione (0).]</p> <p>[Valore di Mercato indica un importo determinato dall'agente per il calcolo che, alla data di pagamento relativa al rimborso delle Notes, rappresenterà l'equo valore di mercato delle stesse e avrà il risultato (considerati i costi relativi alla risoluzione degli accordi di copertura stipulati in relazione alle Notes) di preservare per i Portatori delle Notes l'equivalente, in termini economici, degli obblighi dell'Emittente ad effettuare i pagamenti in relazione alle Notes</p> |  |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  | che, se non fosse per tale rimborso anticipato, sarebbero risultati esigibili successivamente alla relativa data di rimborso anticipato.]  |  |
|  |  | <b>[Data(e) di Rimborso Facoltativo [(i)]:</b>   | <b>[Inserire la(e) relativa(e) data(e)]</b>  |  |
|  |  | <i>Nel caso di rimborso a scelta dei Portatori delle Notes, inserire quanto segue:</i> |  |  |
|  |  | <b>Rimborso a scelta dei Portatori delle Notes:</b>                                    |  |  |
|  |  | <b>[Importo di Rimborso Facoltativo:</b>   | <p>[Valore di Mercato] [Denominazione Specificata moltiplicato per <b>[Inserire la percentuale]</b>] <b>[Inserire la formula corrispondente all'Importo del Rimborso Finale sopra specificato, calcolato alla data di valutazione collegata alla(e) relativa(e) Data(e) di Rimborso Facoltativo]</b> <b>[Se le Notes Strutturate sono Notes correlate ad Azioni Privilegiate: Importo di Calcolo x (Valore Opzionale dell'Azione Privilegiata[(i)] / Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata)</b></p> <p>Valore Opzionale dell'Azione Privilegiata[(i)] indica il valore dell'azione<sup>3</sup> privilegiata alla data di valutazione del rimborso opzionale[(i)].</p> <p>Valore Iniziale dell'Azione Privilegiata indica il valore dell'azione privilegiata alla data di valutazione (0).]</p> <p><i>[Se le Notes Strutturate sono Notes correlate a Warrant: Importo di Calcolo x (Valore Opzionale del Warrant[(i)] / Valore Iniziale del Warrant)</i></p> <p>Valore Opzionale del Warrant[(i)] indica il valore del warrant alla data di valutazione del rimborso opzionale[(i)], come determinato dall'Agente per il Calcolo.</p> <p>Valore Iniziale del Warrant indica il valore del warrant alla data di valutazione (0).]</p> <p>[Valore di Mercato indica un importo determinato dall'agente per il calcolo che, alla data di pagamento relativa al rimborso delle Notes, rappresenterà l'equo valore di mercato delle stesse e avrà il risultato (considerati i costi relativi alla risoluzione degli accordi di copertura stipulati in relazione alle Notes) di preservare per i Portatori delle Notes l'equivalente, in termini economici, degli obblighi dell'Emittente ad effettuare i pagamenti in relazione alle Notes che, se non fosse per tale rimborso anticipato, sarebbero risultati esigibili successivamente alla relativa data di rimborso anticipato.]</p> |  |
|  |  | <b>[Data(e) di Rimborso Facoltativo [(i)]:</b>   | <b>[Inserire la(e) relativa(e) data(e)]</b>  |  |

|  |  |   |  |  |
|--|--|---|--|--|
|  |  | <i>[Se le Notes sono Notes a Pagamento Parziale, inserire quanto segue:</i>                         |  |  |
|  | <b>Previsioni per le Notes a Pagamento Parziale</b>                                    |   |  |  |
|  | <b>(i) Importo(i) del pagamento parziale:</b>  | <i>[Inserire l'(gli) importo(i) del pagamento parziale]</i>   |  |  |
|  | <b>(ii) Data(e) del pagamento parziale</b>   | <i>[Inserire la(e) Data(e) del Pagamento Parziale]</i>  |  |  |
|  |  | <i>[Se le Notes sono Instalment Notes, inserire:</i>  |  |  |
|  | <b>Previsioni per le Instalment Notes</b>  |   |  |  |
|  | <b>(i) Importo(i) Instalment:</b>  | <i>[Inserire l'(gli)importo(i) dell'Instalment]</i>   |  |  |
|  | <b>(ii) Data(e) Instalment:</b>  | <i>[inserire la(e) data(e) dell'Instalment]</i>   |  |  |
|  |  | <i>[Se le Notes sono Notes Dual Currency, inserire:</i>   |  |  |
|  | <b>Previsioni per le Notes Dual Currency</b>   |   |  |  |
|  | <b>(i) Valuta di Regolamento</b>   | [*]   |  |  |
|  | <b>(ii) Tasso di cambio Dual Currency</b>  | <i>[indicare il tasso di cambio]</i>  |  |  |
|  | <b>(iii) Metodo di calcolo per la determinazione del tasso di cambio Dual Currency</b> | [Predeterminato] [Determinazione dell'Agente per il Calcolo] [Determinazione Screen Rate]           |  |  |
|  |  | <i>[Se Predeterminato:</i>  |  |  |
|  | <b>- Fixing predeterminato</b>   | [specificare il fixing]   |  |  |
|  |  | <i>[In caso di Determinazione Screen Rate o Determinazione dell'Agente per il Calcolo:</i>          |  |  |
|  | <b>- Data valorizzazione Dual Currency</b>   | [*]   |  |  |
|  | <b>- Ora valorizzazione Dual Currency</b>  | [*]   |  |  |
|  |  | <i>[In caso di Determinazione Screen Rate:</i>  |  |  |
|  | <b>- Screen Page di riferimento</b>  | [*]   |  |  |
|  |  | <i>[inserire le seguenti disposizioni laddove l'Emittente possa esercitare l'opzione di switch:</i> |  |  |
|  |  | <b>Disposizioni relative all'opzione switch esercitata a scelta dell'Emittente:</b>                 |  |  |

|      |  |  |   |
|------|--|--|---|
|      |  | [Importo delle Cedole [•]]<br>Sostitutive:   |   |
|      |  | [Importo delle Ulteriori Cedole [•]]<br>Sostitutive:   |   |
|      |  | Valore di Mercato relativo [•]<br>all'Opzione Switch:  |   |
|      |  | [Importo di Rimborso Finale [•]]<br>Sostitutive:   |   |
|      |  | Data/e di Modifica Facoltativa: [•]  |   |
|      |  | [Nel caso di Certificati italiani e laddove sia applicabile un Importo Aggiuntivo:   |   |
|      |  | Importo(i) Aggiuntivo(i):  | [Inserire l'(gli) importo(i) aggiuntivo(i)]                         |
|      |  | Data(e) di Pagamento dell'/gli Importo(i) Aggiuntivo(i):   | [Inserire le date di pagamento dell'(gli) importo(i) aggiuntivo(i)] |
| C.19 | <b>Prezzo di riferimento finale del sottostante</b>  | <p><i>[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate al credito (Credit Linked Notes): Non Applicabile. Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi di credito.]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes): Non Applicabile. Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari.]</i></p> <p>[Non Applicabile. Le Notes non hanno alcun sottostante ed il rimborso a scadenza o prima è pari ad un importo fisso inferiore al 100% della Denominazione Specificata.]</p> <p>[Si rimanda al precedente Elemento C.18 che precede.]</p> <p>[Prezzo finale di riferimento: il valore dello(gli) strumento(i) sottostante(i) alla(e) relativa(e) data(e) di rilevamento per il rimborso, subordinatamente al verificarsi di determinati eventi straordinari e rettifiche che interessino tale(i) strumento(i) sottostante(i).]</p>  |   |
| C.20 | <b>Tipo di sottostante e informazioni su dove reperire le informazioni sul sottostante</b> | <p>[Il tipo di sottostante è: [azioni] [indici] [indici SGI] [ADR] [depository receipts] [fondi indicizzati quotati (Exchange Traded Fund – (ETF)) [tassi di riferimento] [tassi di cambio ] [commodity] [indici di commodity] [fondi] [indici d'inflazione] [prodotti indicizzati quotati (Exchange Traded Product – (ETP)) [titoli diversi dai titoli di capitale e che sono [certificati] [prodotti derivati over-the-counter)] [contratti in [opzioni] [futures] [azioni privilegiate] [warrant] [futures][portafogli] [spread su cds]]</p> <p>Le eventuali informazioni relative al sottostante sono disponibili sui seguenti siti web o su pagine di schermata: <i>[inserire il nome del sottostante e il relativo sito web o schermata]</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes Strutturate che siano Notes correlate al credito (Credit Linked Notes): Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi di credito di una o più delle seguenti entità di riferimento) [appartenenti a un indice] [inserire il nome della(e) entità di riferimento, il tipo di transazione, l'obbligazione di riferimento, il livello di seniority, il prezzo di riferimento e/o la ponderazione dell'entità di riferimento].</i></p> <p><i>[Nel caso di Notes strutturate che siano Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes): Le Notes sono indicizzate al verificarsi o meno di uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari [inserire il titolo obbligazionario]</i></p> |   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>[Nel caso di Notes correlate ad un Portafoglio (Portfolio Linked Notes) ed il Portafoglio Dinamico (Dynamic Portfolio) sia applicabile: le informazioni relative al sottostante (il "<b>Portafoglio</b>") e la modifica dei suoi componenti (i "<b>Componenti del Portafoglio</b>") in conformità ai criteri di eleggibilità del portafoglio, sono disponibili sul seguente sito web: [inserire il sito web, i criteri di eleggibilità del portafoglio ed il nome dell'advisor della ponderazione]</p> <p>[Non Applicabile. Le Notes non hanno alcun sottostante e il rimborso alla scadenza, o prima della scadenza, è pari ad un importo fisso inferiore al 100% della Denominazione Specificata.]</p> |
|--|--|---|

| Sezione D -Rischi |  |  |
|-------------------|--|--|
| D.2               | <p><b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dell'emittente e del garante</b></p> | <p>Un investimento nelle Notes comporta dei rischi che devono essere valutati prima di qualsiasi decisione di investimento.</p> <p>In particolare, il Gruppo è esposto ai rischi intrinseci della propria attività principale, inclusi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischi economici globali:</u></li> </ul> <p>L'economia globale e i mercati finanziari continuano a presentare alti livelli di incertezza, che potrebbero incidere materialmente e negativamente sulle attività, la situazione finanziaria e i risultati economici del Gruppo.</p> <p>I risultati del Gruppo potrebbero essere influenzati dall'esposizioni nei mercati regionali.</p> <p>Il gruppo opera in settori molto competitivi, anche nel proprio mercato nazionale.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischi di credito:</u></li> </ul> <p>Il Gruppo è esposto al rischio di controparte ed al rischio di concentrazione.</p> <p>Le strategie di copertura del Gruppo non possono impedire tutti i rischi di perdite.</p> <p>I risultati operativi e la situazione finanziaria del Gruppo possono essere sottoposti ad effetti pregiudizievoli da un aumento significativo di nuove disposizioni o di disposizioni inadeguate.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischi di mercato:</u></li> </ul> <p>Il declino protratto dei mercati finanziari o la ridotta liquidità in tali mercati possono rendere più difficile la vendita di beni o manovrare posizioni commerciali e potrebbero portare a perdite materiali.</p> <p>La volatilità dei mercati finanziari può causare al Gruppo perdite significative relativamente alle sue attività commerciali e di investimento.</p> <p>La solidità finanziaria e la condotta di altri istituti finanziari e operatori di mercato potrebbero influire negativamente sul Gruppo.</p> <p>Il Gruppo può generare minori proventi dalle intermediazioni e da altre attività su commissione o a pagamento nei periodi di flessione del mercato.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischi operativi:</u></li> </ul> <p>Il sistema di gestione del rischio del Gruppo potrebbe non essere efficace e può esporre il Gruppo a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>portare a perdite significative.</p> <p>Il fallimento delle operazioni, la conclusione ed i vincoli di capacità che interessano le istituzioni con le quali il Gruppo intrattiene relazioni commerciali, o il guasto o la violazione dei sistemi informatici del Gruppo, potrebbero tradursi in perdite.</p> <p>Per redigere il proprio bilancio consolidato conformemente con gli IFRS come adottati dall'Unione Europea, il Gruppo si affida ad ipotesi e stime che, se non corrette, potrebbero avere un impatto significativo sul bilancio.</p> <p>La capacità del Gruppo di attrarre e trattenere personale qualificato, nonché cambiamenti significativi nel quadro normativo relativo a personale e retribuzioni, possono materialmente influire negativamente sui rendimenti del Gruppo.</p> <p>Se il Gruppo effettua un'acquisizione può non essere in grado di gestire il processo di integrazione in un modo economicamente efficace o ottenere i benefici attesi.</p> <p>Il Gruppo può incorrere in perdite quale conseguenza di eventi imprevisi o catastrofici, inclusi attacchi terroristici e disastri naturali.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischio strutturale di tasso di interesse e di tasso di cambio:</u></li> </ul> <p>Le variazioni dei tassi di interesse possono influenzare negativamente l'attività bancaria e di asset management del Gruppo.</p> <p>Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero influire negativamente sui risultati operativi del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischio liquidità:</u></li> </ul> <p>Il Gruppo dipende dall'accesso ai finanziamenti e da altre fonti di liquidità, che possono essere limitate per motivi indipendenti dalla sua volontà.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Rischi di non-compliance, regolamentari, reputazionali e contenziosi:</u></li> </ul> <p>I danni reputazionali potrebbero danneggiare la posizione di concorrenza del Gruppo.</p> <p>Il Gruppo è esposto a rischi legali che potrebbero influire negativamente sulla sua situazione finanziaria e sul risultato delle operazioni.</p> <p>Il Gruppo è soggetto a un ampio quadro di vigilanza e regolamentazione in ciascuno dei paesi in cui opera ed i cambiamenti di questi regimi potrebbero avere un effetto significativo sulle attività e sui costi del Gruppo, nonché sull'ambiente finanziario ed economico in cui questo opera.</p> <p>Una serie di misure eccezionali adottate dai governi, dalle banche centrali e dalle autorità di regolamentazione potrebbe essere modificata o conclusa.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Altri rischi:</u></li> </ul> <p>Rischi relativi all'adozione del piano strategico del Gruppo.</p> <p>L'affidabilità creditizia ed i <i>rating</i> di credito dell'Emittente possono influenzare il valore di mercato delle <i>Notes</i>.</p> <p>L'imminente uscita del Regno Unito dall'Unione Europea potrebbe influenzare negativamente il Gruppo.</p> <p>[Inserire se l'Emittente è SG Issuer o SG Option Europe: Poiché l'Emittente è parte del Gruppo, anch'esso è soggetto ai medesimi fattori di rischio.]</p> |
|--|--|---|

**[Cancellare l'Elemento D.3 se le Notes sono strumenti derivati soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XII del Regolamento]**

**[D.3**

**Principali informazioni  
relativi ai principali  
rischi specifici dei  
titoli**

*[Inserire solo laddove le Notes non hanno alcuna data di scadenza predefinita: Nel caso di Notes aperte, la durata delle Notes dipende dal rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente [o del Portatore delle Notes, a seconda del caso]. La possibilità di rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente, in una data prestabilita, potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato delle Notes. I futuri investitori devono tener presente il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili all'epoca del rimborso. [In assenza di un mercato secondario, potrebbe non essere possibile per gli investitori vendere le proprie Notes.] [Inoltre, tale rimborso facoltativo potrebbe impedire ai Portatori delle Notes di beneficiare della performance del(i) sottostante(i) nell'arco dell'intero periodo inizialmente previsto, che avrebbe inciso sull'importo degli interessi.]]*

*[Inserire solo laddove le Obbligazioni siano soggette a rimborso a scelta dell'Emittente: La possibilità di rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente, in una data prestabilita, potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato delle Notes. I futuri investitori devono tenere presente il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili all'epoca del rimborso. [Inoltre, tale rimborso facoltativo a esclusiva discrezione dell'Emittente potrebbe impedire ai Portatori delle Notes di beneficiare della performance del(i) sottostante(i) in seguito a qualsiasi rimborso effettuato a fronte dell'esercizio di tale opzione, che avrebbe inciso sull'importo degli interessi.]*

*[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Tasso Fisso: L'investimento in Notes a Tasso Fisso comporta rischi correlati alle oscillazioni dei tassi di mercato, la qual cosa potrebbe incidere negativamente sul valore di tali Notes.]*

*[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Tasso Variabile: Le Notes a tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.]*

*[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Tasso Variabile inverso: Le Notes a Tasso Variabile Inverso sono più volatili in quanto un aumento del tasso di riferimento non solo riduce il tasso di interesse delle Notes, ma può altresì riflettere un aumento dei tassi di interesse prevalenti, con ulteriori conseguenze negative sul valore di mercato delle Notes.]*

*[Inserire solo laddove le Notes siano Notes Zero Coupon: L'andamento dei tassi di interesse di mercato ha un impatto sensibilmente maggiore sui prezzi delle Notes Zero Coupon che sui prezzi delle Notes ordinarie in quanto i prezzi di emissione scontati sono significativamente al di sotto della pari.]*

*[Inserire solo in caso di Interessi Strutturati: I pagamenti degli interessi, a scadenza o altrimenti, relativi alle Notes sono calcolati con riferimento a taluni sottostanti, il rendimento delle Notes si basa sulle variazioni del sottostante, che può appunto cambiare. Si richiama l'attenzione dei futuri investitori sul fatto che le Notes potrebbero essere volatili e che gli investitori potrebbero non percepire alcun interesse.]*

*[Inserire solo laddove le Notes siano di tipo Dual Currency: Nel caso di Notes Dual Currency, gli importi da pagarsi in termini di capitale e/o interessi dipendono dalle variazioni dei tassi di cambio o devono essere corrisposti in una o più valute che possono essere diverse dalla valuta in cui le Notes sono denominate. Di conseguenza un investimento in Notes Dual*

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Currency può comportare rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in valute, si invitano quindi i futuri investitori a farsi consigliare di conseguenza.]</p> <p>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Pagamento Parziale: I mancati pagamenti di qualsiasi rata successiva relativa alle Notes a Pagamento Parziale pagabili ratealmente potrebbero comportare la perdita, in tutto o in parte, dell'investimento.]</p> <p>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes Garantite emesse da SG Issuer: In caso di Notes Garantite, non vi è alcuna garanzia che a seguito dell'escussione del relativo pegno, i proventi del collaterale disponibili per la distribuzione (o il valore degli asset collaterali disponibili per la consegna) siano sufficienti a pagare tutti gli importi dovuti agli investitori. Nel caso in cui vi sia un ammanco negli importi da versare a un investitore, tale investitore non potrà far valere alcuna azione nei confronti dell'Emittente, ma potrà solo mantenere la propria azione nei confronti del Garante in relazione a tali importi.]</p> <p>[I termini e le condizioni delle Notes possono prevedere disposizioni ai sensi delle quali il verificarsi di determinate turbative di mercato potrebbe comportare ritardi nel regolamento delle Notes ovvero determinate modifiche. Inoltre, nel caso di eventi che interessino gli strumenti sottostanti, i termini e le condizioni delle Notes consentono all'Emittente di [sostituire gli strumenti sottostanti con strumenti sottostanti nuovi, cessare l'esposizione alle attività sottostanti] e applicare un tasso di riferimento ai proventi così ottenuti fino alla data di scadenza delle Notes, prorogare la data di scadenza delle Notes, [rimborsare anticipatamente le Notes sulla base del relativo valore di mercato][,] [o] [detrarre da qualunque importo dovuto il maggiore costo di copertura, e in ciascun caso senza in consenso dei Portatori delle Notes]. [La Garanzia costituisce un'obbligazione contrattuale generale e non garantita del Garante e di nessun altro soggetto. Qualsiasi pagamento inerente alle Notes è correlato altresì all'affidabilità creditizia del Garante.]</p> <p>[Si richiama l'attenzione di coloro che desiderano investire nelle Notes che beneficiano della Garanzia, sul fatto che, in caso di mancato pagamento da parte di un Emittente, gli importi cui hanno diritto i Portatori delle Notes si limiteranno (i) agli importi ottenuti tramite un'apposita azione da promuoversi ai sensi della Garanzia in conformità ai relativi termini, e non avranno alcun diritto di istituire alcun procedimento, di natura giudiziaria o altrimenti, né di avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente (ii) e, in relazione alle sole Notes Garantite, agli importi ottenuti a seguito dell'escussione del relativo Atto di Pegno].</p> <p>[La Garanzia è una mera garanzia di pagamento e non una garanzia relativa alla performance dell'Emittente rilevante né ad alcuno degli altri obblighi dello stesso ai sensi delle Notes, che beneficiano della Garanzia.]</p> <p>[Société Générale opererà in qualità di emittente ai sensi del Programma, di Garante delle Notes emesse dall'Emittente e di fornitore di strumenti di copertura per l'Emittente. Di conseguenza, gli investitori saranno esposti non solo al rischio di credito del Garante, ma anche ai rischi operativi derivanti dalla mancanza di indipendenza del Garante con riguardo all'assunzione dei propri doveri e obblighi in qualità di Garante e fornitore di strumenti di copertura]</p> <p>[I potenziali conflitti di interesse e i rischi operativi derivanti da tale</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>mancanza di indipendenza dovrebbero in parte essere mitigati dal fatto che all'interno del Garante, l'implementazione della Garanzia e la fornitura di strumenti di copertura compente a divisioni differenti, ognuna gestita come unità operativa distinta, segregata da barriere informative (i cosiddetti <i>Chinese Walls</i>) e gestita da team diversi.]</p> <p>L'Emittente [e il Garante], e qualunque delle [sue][rispettive] controllate e/o affiliate, in relazione alle altre [sue][rispettive] attività commerciali, potrebbero essere in possesso di, o acquisire, informazioni rilevanti in merito alle attività sottostanti. Tali attività e informazioni potrebbero comportare conseguenze negative per i Portatori delle <i>Notes</i>.</p> <p>L'Emittente [e il Garante] e qualunque delle [sue][rispettive] controllate e/o affiliate potrebbero operare in altre vesti in relazione alle <i>Notes</i>, ad esempio in qualità di <i>market maker</i>, agente per il calcolo o agente. Pertanto, potrebbero verificarsi potenziali conflitti di interesse.</p> <p>In relazione all'offerta delle <i>Notes</i>, l'Emittente [e il Garante] e/o le [sue][rispettive] affiliate potrebbero stipulare una o più operazioni di copertura con riguardo a una o più attività di riferimento o ai relativi derivati, suscettibili di incidere sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle <i>Notes</i>.]</p> <p>Nel corso della vita delle <i>Notes</i>, il valore di mercato delle stesse potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Inoltre, in caso di insolvenza da parte dell'Emittente [e/o del Garante] potrebbe verificarsi la perdita totale del capitale investito.]</p> |
| <p><b>[Cancellare l'Elemento D.6 se le <i>Notes</i> sono titoli di debito soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato V del Regolamento o se le <i>Notes</i> sono titoli di debito soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XIII del Regolamento]</b></p> |  |   |
| <p><b>[D.6</b></p>   | <p><b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dei titoli e avvertenze in merito ai rischi di perdita del valore di tutto o parte del proprio investimento da parte degli investitori</b></p> | <p>[Inserire solo laddove le <i>Notes</i> non hanno alcuna data di scadenza predefinita: Nel caso di <i>Notes</i> aperte la durata delle <i>Notes</i> dipende dal rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente [o del Portatore delle <i>Notes</i>, a seconda del caso].. La possibilità di rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente, in una data prestabilita, potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato delle <i>Notes</i>. I futuri investitori devono tener presente il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili all'epoca del rimborso. [In assenza di un mercato secondario, potrebbe non essere possibile per gli investitori vendere le proprie <i>Notes</i>.] [Inoltre, tale rimborso facoltativo potrebbe impedire ai Portatori delle <i>Notes</i> di beneficiare della performance del(i) sottostante(i) nell'arco dell'intero periodo inizialmente previsto.]]</p> <p>[Inserire solo laddove le <i>Obbligazioni</i> siano soggette a rimborso a scelta dell'Emittente: La possibilità di rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente, in una data prestabilita, potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato delle <i>Notes</i>. I futuri investitori devono tener presente il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili all'epoca del rimborso. [Inoltre, tale rimborso facoltativo a esclusiva discrezione dell'Emittente potrebbe impedire ai Portatori delle <i>Notes</i> di beneficiare della performance del(i) sottostante(i) nell'arco dell'intero periodo inizialmente previsto.]</p> <p>[Inserire solo laddove le <i>Notes</i> sono soggette a rimborso automatico</p>                                 |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><i>anticipato</i>: Le <i>Notes</i> possono prevedere un rimborso anticipato automatico al verificarsi di un evento specifico. Pertanto, ciò potrebbe impedire ai Portatori delle <i>Notes</i> di beneficiare della performance del(i) sottostante(i) nell'arco dell'intero periodo inizialmente previsto.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes Strutturate (diverse da Notes correlate a Warrant o Notes correlate ad Azioni Privilegiate)</i>: I termini e le condizioni delle <i>Notes</i> possono prevedere disposizioni ai sensi delle quali il verificarsi di determinate turbative di mercato potrebbe comportare ritardi nel regolamento delle <i>Notes</i> ovvero determinate modifiche. Inoltre, nel caso di eventi che interessino gli strumenti sottostanti, i termini e le condizioni delle <i>Notes</i> consentono all'Emittente di sostituire gli strumenti sottostanti con strumenti sottostanti nuovi, cessare l'esposizione alle attività sottostanti e applicare un tasso di riferimento ai proventi così ottenuti fino alla data di scadenza delle <i>Notes</i>, prorogare la data di scadenza delle <i>Notes</i>, rimborsare anticipatamente le <i>Notes</i> sulla base del relativo valore di mercato, o detrarre da qualunque importo dovuto il maggiore costo di copertura, e in ciascun caso senza in consenso dei Portatori delle <i>Notes</i>.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes correlate a Warrant o Notes correlate ad Azioni Prililegiate</i>: nel caso di insorgenza di eventi che interessino lo(gli) strumento(i) sottostante(i), i termini e le condizioni delle <i>Notes</i> consentono all'Emittente di rimborsare anticipatamente le <i>Notes</i> sulla base del rapporto tra il valore del sottostante alla data del verificarsi dell'evento di turbativa ed il valore iniziale dello stesso, senza richiedere il consenso dei Portatori delle <i>Notes</i>.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Tasso Fisso</i>: L'investimento in <i>Notes</i> a Tasso Fisso comporta rischi correlati alle oscillazioni dei tassi di mercato, la qual cosa potrebbe incidere negativamente sul valore di tali <i>Notes</i>.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Tasso Variabile</i>: le <i>Notes</i> a tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes Strutturate diverse da Notes correlate al credito (Credit Linked Notes) (salvo ove le Condizioni Definitive applicabili indichino che il Riferimento del Prodotto é quello specificato al punto 3.10.3) o da Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes)</i>: I pagamenti (sia in relazione alla linea capitale sia agli interessi, e sia a scadenza che altrimenti) relativi alle <i>Notes</i> sono calcolati con riferimento a uno o più sottostanti, il rendimento delle <i>Notes</i> si basa sulle variazioni del sottostante, il quale può cambiare. Si richiama l'attenzione dei futuri investitori sul fatto che le <i>Notes</i> potrebbero essere volatili e che gli investitori potrebbero non percepire alcun interesse e perdere tutto il o una parte sostanziale del capitale.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes correlate al Credito</i>: I pagamenti (in relazione al capitale e/o agli interessi, e a scadenza o meno) relativi <i>Notes</i> sono correlati al verificarsi o meno di uno o più eventi di credito relativi a una o più entità di riferimento. Qualora l'agente per il calcolo determini che si siano verificati uno o più eventi di credito, l'obbligo dell'Emittente di pagare l'importo in linea capitale alla data di scadenza sarà sostituito (i) dall'obbligo di pagare altri importi (fissi o determinati con riferimento al valore delle attività consegnabili della relativa entità di riferimento, e in ogni caso, che potrebbero essere inferiori al valore nominale delle <i>Notes</i> alla data relativa), e/o (ii) dell'obbligo di consegnare l'attività consegnabile. Inoltre, le <i>Notes</i> correlate al credito (<i>Credit Linek Notes</i>) produttive di interessi potrebbero cessare di essere fruttifere alla</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>data di determinazione dell'evento relativo al credito o in precedenza.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes):</i> I pagamenti (in relazione al capitale e/o agli interessi, e a scadenza o meno) relativi <i>Notes</i> sono correlati al verificarsi o meno di uno o più eventi relativi a uno o più corsi obbligazionari. Qualora l'agente per il calcolo determini che si siano verificati uno o più eventi relativi ai corsi obbligazionari, l'obbligo dell'Emittente di pagare l'importo in linea capitale alla data di scadenza sarà sostituito (i) dall'obbligo di pagare altri importi (fissi o determinati con riferimento al valore della relativa obbligazione e, in ogni caso, che potrebbero essere inferiori al valore nominale delle <i>Notes</i> alla data rilevante). Inoltre, le <i>Notes correlate ai corsi obbligazionari (Bond Linked Notes)</i> produttive di interessi potrebbero cessare di essere fruttifere alla data di determinazione dell'evento relativo ai corsi obbligazionari o in precedenza.]</p> <p><i>[Inserire solo se le Notes possono essere rimborsate mediante consegna fisica:</i> Nel caso in cui le <i>Notes</i> prevedano la consegna di un'attività consegnabile al momento del rimborso, la consegna di tale attività consegnabile sarà soggetta a tutte le leggi, normative e prassi applicabili, e l'Emittente non sarà in alcun modo responsabile laddove non sia in grado di consegnare a o di ottenere la consegna di tale attività consegnabile dal relativo Portatore delle <i>Notes</i> in conseguenza di tali leggi, normative o prassi. Ciascun portatore di una <i>Note</i> deve essere consapevole del fatto che qualora le <i>Notes</i> possano essere rimborsate mediante consegna fisica dell'attività consegnabile, si riterrà che questi avrà dato atto di comprendere e accettare tale fatto e di aver esaminato e valutato in proprio la possibilità e capacità di ricevere tale attività consegnabile, e di non aver fatto affidamento su alcuna dichiarazione al riguardo da parte dell'Emittente, dell'Agente per i Pagamento, di Société Générale in qualità di Garante o di Agente per il Calcolo ai sensi delle <i>Notes</i>, o delle affiliate di Société Générale.[La consegna non riguarderà alcuna delle azioni di Société Générale o di alcuna delle sue affiliate. Qualora dovessero essere consegnate azioni di Société Générale o di alcuna delle sue affiliate, tali azioni saranno sostituite, nelle dovute proporzioni, da un importo equivalente in contanti.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes sono di tipo Dual Currency:</i> Nel caso di <i>Notes Dual Currency</i>, gli importi da pagarsi in termini di capitale e/o interessi dipendono dalle variazioni dei tassi di cambio o devono essere corrisposti in una o più valute che possono essere diverse dalla valuta in cui le <i>Notes</i> sono denominate. Di conseguenza un investimento in <i>Notes Dual Currency</i> può comportare rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in valute, si invitano quindi i futuri investitori a farsi consigliare di conseguenza.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes a Pagamento Parziale:</i> I mancati pagamenti di qualsiasi rata successiva relativa alle <i>Notes a Pagamento Parziale</i> pagabili ratealmente potrebbero comportare la perdita, in tutto o in parte, dell'investimento.]</p> <p><i>[Inserire solo laddove le Notes siano Notes Garantite emesse da SG Issuer:</i> In caso di <i>Notes Garantite</i>, non vi è alcuna garanzia che a seguito dell'escussione del relativo pegno, i proventi del collaterale disponibili per la distribuzione (o il valore degli asset collaterali disponibili per la consegna) siano sufficienti a pagare tutti gli importi dovuti agli investitori. Nel caso in cui vi sia un ammanco negli importi da versare a un investitore, tale investitore non potrà far valere alcuna azione nei confronti dell'Emittente, ma potrà solo mantenere la propria azione nei confronti del Garante in relazione a tali importi.]</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>[La Garanzia costituisce un'obbligazione contrattuale generale e non garantita del Garante e di nessun altro soggetto. Qualsiasi pagamento inerente alle Notes è correlato altresì all'affidabilità creditizia del Garante.]</p> <p>[Si richiama l'attenzione di coloro che desiderano investire nelle <i>Notes</i> che beneficiano della Garanzia, sul fatto che, in caso di mancato pagamento da parte di un Emittente, gli importi cui hanno diritto i Portatori delle <i>Notes</i> si limiteranno [(i)] agli importi ottenuti tramite un'apposita azione da promuoversi ai sensi della Garanzia in conformità ai relativi termini, e non avranno alcun diritto di istituire alcun procedimento, di natura giudiziaria o altrimenti, né di avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente [(ii)] e, in relazione alle sole <i>Notes</i> Garantite, agli importi ottenuti a seguito dell'escussione del relativo Atto di Pegno].</p> <p>[La Garanzia è una mera garanzia di pagamento e non una garanzia relativa alla performance dell'Emittente rilevante né ad alcuno degli altri obblighi dello stesso ai sensi delle <i>Notes</i>, che beneficiano della Garanzia.]</p> <p>[Société Générale opererà in qualità di emittente ai sensi del Programma, di Garante delle <i>Notes</i> emesse dall'Emittente e di fornitore di strumenti di copertura per l'Emittente. Di conseguenza, gli investitori saranno esposti non solo al rischio di credito del Garante, ma anche ai rischi operativi derivanti dalla mancanza di indipendenza del Garante con riguardo all'assunzione dei propri doveri e obblighi in qualità di Garante e fornitore di strumenti di copertura.]</p> <p>[I potenziali conflitti di interesse e i rischi operativi derivanti da tale mancanza di indipendenza dovrebbero in parte essere mitigati dal fatto che all'interno del Garante, l'implementazione della Garanzia e la fornitura di strumenti di copertura compente a divisioni differenti, ognuna gestita come unità operativa distinta, segregata da barriere informative (i cosiddetti <i>Chinese Walls</i>) e gestita da team diversi.]</p> <p>[L'Emittente [e il Garante], e qualunque delle [sue][rispettive] controllate e/o affiliate, in relazione alle altre rispettive attività commerciali, potrebbero essere in possesso di, o acquisire, informazioni rilevanti in merito alle attività sottostanti. Tali attività e informazioni potrebbero comportare conseguenze negative per i Portatori delle <i>Notes</i>.</p> <p>L'Emittente [e il Garante] e qualunque delle [sue][rispettive] controllate e/o affiliate potrebbero operare in altre vesti in relazione alle <i>Notes</i>, ad esempio in qualità di <i>market maker</i>, agente per il calcolo o agente. Pertanto, potrebbero verificarsi potenziali conflitti di interesse.</p> <p>In relazione all'offerta delle <i>Notes</i>, l'Emittente [e il Garante] e/o le [sue][rispettive] affiliate potrebbe stipulare uno o più operazioni di copertura con riguardo a uno o più attività di riferimento o relativi derivati, suscettibili di incidere sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle <i>Notes</i>.</p> <p>Nel corso della vita delle <i>Notes</i>, il valore di mercato delle stesse potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Inoltre, in caso di insolvenza da parte dell'Emittente [e/o del Garante] potrebbe verificarsi la perdita totale del capitale investito.</p> <p><b>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che potrebbero incorrere nella perdita totale o parziale del proprio investimento.]</b></p> |
|--|--|---|

**Sezione E – Offerta**

**Cancellare gli Elementi E.2b e E.3 se le Notes sono titoli di debito soggetti alle disposizioni di cui all'Allegato XIII del Regolamento]**

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>E.2b</b> | <b>Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi</b>  | [I proventi netti di ciascuna emissione di <i>Notes</i> saranno utilizzati ai fini del finanziamento generico del Gruppo Société Générale, ivi compreso ai fini del perseguimento del profitto.] <b>[Inserire i dettagli relativi a qualunque altro particolare utilizzo dei proventi]</b>  |
| <b>E.3</b>  | <b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b>  | [Le <i>Notes</i> non sono soggette a offerta pubblica nello Spazio Economico Europeo.]<br>Giurisdizione(i) dell'offerta pubblica: <b>[Specificare il(i) Paese(i) dell'offerta]</b><br>Periodo di Offerta: <b>[Specificare il periodo di offerta]</b><br>Prezzo di Offerta: <b>[Specificare il prezzo di offerta]</b><br>Condizioni a cui è soggetta l'offerta: <b>[Specificare le condizioni a cui è soggetta l'offerta]</b><br><b>Prezzo di Emissione:</b> <b>[Specificare il prezzo di emissione]</b> |
| <b>E.4</b>  | <b>Descrizione di qualunque interesse rilevante ai fini dell'emissione/offerta, ivi compresi i conflitti di interesse</b> | <b>[E' necessario inserire una descrizione sintetica di qualunque interesse, ivi compresi i conflitti di interesse, rilevante ai fini dell'emissione/offerta, fonendo i dettagli dei soggetti coinvolti e della natura dell'interesse.]</b><br><b>[Fatte salve le eventuali commissioni spettanti al/i dealer, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione delle Notes ha un interesse rilevante nell'offerta.]</b>  |
| <b>E.7</b>  | <b>Stima dei costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente</b>   | [Non Applicabile. All'investitore non sarà addebitato alcun costo da parte dell'Emittente o offerente]. [I costi addebitati all'investitore saranno pari a <b>[Specificare l'importo o la percentuale, a seconda del caso.]</b>   |