

## NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze		
A.1	<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 Obbligazioni deve basarsi su una valutazione complessiva del Prospetto di Base.</p> <p>Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, il ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio 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 Obbligazioni.</p>
A.2	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base</b>	<p>L'Emittente acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base in relazione alla rivendita o al collocamento delle <i>Obbligazioni</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> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il consenso è valido solamente durante il periodo di offerta dal 03/02/2016 al 26/02/2016 e, con riferimento alle Obbligazioni distribuite in Italia mediante "offerta fuori sede", dal 03/02/2016 al 19/02/2016 (il <b>Periodo di Offerta</b>);</li> <li>- 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 MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., con sede legale presso Via Leone Pancaldo, 4 50127 Firenze e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale presso Piazza Salimbeni, 3 53100 Siena – Italia (ciascuno un <b>Offerente Autorizzato Iniziale</b>) e, qualora l'Emittente nomini eventuali intermediari finanziari aggiuntivi successivamente al 01/02/2016 e pubblichi 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>);</li> <li>- il consenso si applica esclusivamente all'utilizzo del presente Prospetto di Base ai fini delle Offerte Non Esenti di Obbligazioni in Italia.</li> </ul> <p><b>Le informazioni relative alle condizioni dell'Offerta Non Esente saranno fornite agli investitori da qualunque Offerente Autorizzato Generale nella giurisdizione in cui sarà effettuata l'offerta.</b></p>

### Sezione B – Emittente e Garante

B.1	<b>Ragione</b>	SG Issuer (o l' <b>Emittente</b> )
-----	----------------	------------------------------------

	<b>sociale e denominazione e commerciale dell'emittente</b>																
<b>B.2</b>	<b>Sede legale, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione</b>	<p>Sede legale: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo, Lussemburgo.</p> <p>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto lussemburghese.</p> <p>Paese di costituzione: Lussemburgo.</p>															
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note suscettibili di influire sull'emittente e sui settori in cui opera</b>	Nel corso del 2016, l'Emittente prevede di proseguire la propria attività in conformità al relativo oggetto sociale.															
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo</b>	<p>Il Gruppo 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>• <i>International Retail Banking, Financial Services and Insurance</i>; e</li> <li>• <i>Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services</i>.</li> </ul> <p>L'Emittente è una controllata del Gruppo Société Générale e non ha alcuna società controllata.</p>															
<b>B.9</b>	<b>Previsioni o stime relative agli utili dell'emittente</b>	Non Applicabile. L'Emittente non effettua alcuna previsione o stima in relazione agli utili.															
<b>B.10</b>	<b>Natura di eventuali riserve espresse nella relazione della società di revisione in merito ai dati storico-finanziari</b>	Non Applicabile. La relazione della società di revisione non contiene alcuna riserva.															
<b>B.12</b>	<b>Principali dati storico-finanziari selezionati relativi all'emittente</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>(in migliaia di EUR)</th> <th>30 giugno 2015</th> <th>30 giugno 2014</th> <th>31 dicembre 2014 (certificato)</th> <th>31 dicembre 2013 (certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Ricavi di esercizio</b></td> <td>47 313</td> <td>60 795</td> <td>110 027</td> <td>109 588</td> </tr> <tr> <td><b>Utile di gestione</b></td> <td>195</td> <td>193</td> <td>209</td> <td>482</td> </tr> </tbody> </table>	(in migliaia di EUR)	30 giugno 2015	30 giugno 2014	31 dicembre 2014 (certificato)	31 dicembre 2013 (certificato)	<b>Ricavi di esercizio</b>	47 313	60 795	110 027	109 588	<b>Utile di gestione</b>	195	193	209	482
(in migliaia di EUR)	30 giugno 2015	30 giugno 2014	31 dicembre 2014 (certificato)	31 dicembre 2013 (certificato)													
<b>Ricavi di esercizio</b>	47 313	60 795	110 027	109 588													
<b>Utile di gestione</b>	195	193	209	482													

		<table border="1"> <tr> <td><b>Utile da operatività corrente</b></td> <td>195</td> <td>193</td> <td>209</td> <td>482</td> </tr> <tr> <td><b>Totale attivo</b></td> <td>29 129 601</td> <td>33 747 468</td> <td>23 567 256</td> <td>21 349 619</td> </tr> </table>	<b>Utile da operatività corrente</b>	195	193	209	482	<b>Totale attivo</b>	29 129 601	33 747 468	23 567 256	21 349 619
<b>Utile da operatività corrente</b>	195	193	209	482								
<b>Totale attivo</b>	29 129 601	33 747 468	23 567 256	21 349 619								
	<b>Nessun cambiamento sostanzialmente pregiudizievole delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato</b>	Non si è verificato alcun cambiamento sostanzialmente pregiudizievole in relazione alle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.										
	<b>Cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale dell'emittente successivi al periodo cui si riferiscono i dati storico-finanziari</b>	Non Applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento rilevante in relazione alla situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 30 giugno 2015.										
<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>	Per le informazioni sulla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede. All'interno del Gruppo, SG Issuer fa capo a Société Générale Bank & Trust.										
<b>B.15</b>	<b>Descrizioni</b>	Le attività principali di SG Issuer sono rappresentate dalla raccolta di fondi tramite										

	<b>delle attività principali dell'emittente</b>	l'emissione di 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.
<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 della natura di tale controllo</b>	SG Issuer è una società controllata al 100 per cento da Société Générale Bank & Trust S.A., che è a sua volta un'entità interamente controllata da Société Générale e interamente consolidata.
<b>B.17</b>	<b>Valutazioni del merito di credito attribuite all'emittente o ai titoli di debito</b>	Non Applicabile. Nessun rating è stato assegnato all'Emittente.  Non Applicabile. Nessun rating è stato assegnato alle Obbligazioni da emettere.
<b>B.18</b>	<b>Natura e ambito della garanzia</b>	Le Obbligazioni sono garantite incondizionatamente e irrevocabilmente da Société Générale (il Garante) ai sensi della Garanzia datata 26 ottobre 2015.  La Garanzia costituisce un'obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e generale del Garante, ed è e sarà <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.
<b>B.19</b>	<b>Informazioni relative al garante come se questi fosse l'emittente del medesimo tipo di titoli oggetto della garanzia</b>	Le informazioni in merito a Société Générale come se questa fosse l'emittente del medesimo tipo delle Obbligazioni 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, B.19 / B.16 e B.19/B.17 di seguito rispettivamente:  <b>B.19/ B.1:</b> Société Générale <b>B.19/ B.2:</b> Sede legale: 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia. Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata ( <i>société anonyme</i> ). Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese. Paese di costituzione: Francia. <b>B.19/ B.4b:</b>  Il 2014 è stato un altro anno difficile per l'economia, con le attività a livello globale che hanno fatto registrare solo una crescita moderata, diversa da regione a regione. Tale tendenza continuerà probabilmente anche nel 2015, anno che si sta preparando a offrire una ripresa a livello globale inferiore alle attese, tra mille incertezze sia di natura geopolitica che in termini di mercati delle materie prime e dei cambi.  La zona Euro sta faticando a ritornare a una crescita più dinamica, rallentando così la riduzione del disavanzo pubblico. I tassi di interesse dovrebbero rimanere ai livelli minimi, ma il rischio di deflazione dovrebbe essere tenuto sotto controllo grazie all'intervento della

BCE che ha annunciato l'adozione di una politica monetaria più accomodante e l'utilizzo del proprio bilancio per sostenere la crescita. Il deprezzamento dell'Euro e il calo dei prezzi del petrolio dovrebbero contribuire a migliorare le esportazioni e a stimolare la domanda interna. L'economia USA dovrebbe continuare a rimanere positiva e si prevede che la Fed avvierà le proprie attività di stretta monetaria verso metà anno. I paesi emergenti stanno vivendo una fase di crescita più moderata, specialmente per quanto riguarda la Cina. L'economia russa si trova ad affrontare le conseguenze della crisi in Ucraina e del crollo dei prezzi delle materie prime.

Dal punto di vista regolamentare, il 2014 ha visto l'implementazione della Unione Bancaria. La Banca Centrale Europea ha assunto la guida del Sistema Unico di Vigilanza, controllando circa 130 banche della zona Euro, allo scopo di rafforzare il sistema bancario, ripristinare la fiducia degli operatori economici, armonizzare le norme di vigilanza bancaria e ridurre il collegamento tra banche e rispettive autorità nazionali.

In termini di coefficienti patrimoniali di vigilanza, il Gruppo è già in grado di soddisfare i nuovi requisiti.

**B.19/ B.5:**

Il Gruppo 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 core complementari:

- attività di *Retail Banking* in Francia;
- *International Retail Banking, Financial Services and Insurance*; e
- *Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services*.

Société Générale è la capogruppo del Gruppo Société Générale.

**B.19/ B.9:**

Non Applicabile. L'Emittente non effettua alcuna previsione o stima in relazione agli utili.

**B.19/B.10:**

Non Applicabile. La relazione della società di revisione non contiene alcuna riserva.

**B.19/B.12:**

	9 mesi 2015 30.09.2015 (non certificato)	Esercizio 2014 (certificato, salvo quanto altrimenti menzionato (*))	9 mesi 2014 30.09.2014 (non certificato) (*)	Esercizio 2013 (certificato) (1)
<b>Risultati</b> (in milioni di EUR)				
Risultato netto delle attività bancarie	19,586	23, 561 (*)	17,432 (*)	22,433
Reddito Operativo	5,134	4, 557 (*)	3,546 (*)	2,336
Risultato netto prima delle partecipazioni non di controllo	3,662	2, 978 (*)	2,355 (*)	2,394
Risultato netto	3,345	2, 679 (*)	2,130 (*)	2,044
<i>Retail Banking in Francia</i>	1,102	1, 204 (*)	956 (*)	1,196
<i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i>	793	370 (*)	302 (*)	983
<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	1,533	1, 909 (*)	1,487 (*)	1,206
<i>Corporate Centre</i>	(83)	(804) (*)	(615) (*)	(1,341)
<i>Costo netto del rischio</i>	(1,908)	(2, 967)	(2061)	(4,050)

<i>Rapporto Costo/reddito (2)</i>	65.7%	68% (*)	66.5% (*)	67.0%
<i>ROE dopo le imposte (3)</i>	9.0%	5.3%	5.8%	4.1%
<i>Tier 1 Ratio</i>	13.2%	12.6%	13.0%	11.8%
<b>Attivo</b> (in miliardi di EUR)				
Totale attivo e passivo	1,351.8	1,308.2	1,291.7	1,214.2
Finanziamenti a clienti	379.4	344.4	348.0	332.7
Depositi clienti	373.2	349.7	340.0	334.2
<b>Patrimonio Netto</b> (in miliardi di EUR)				
Patrimonio netto del Gruppo	57.9	55.2	55.0	50.9
Totale patrimonio netto consolidato	61.5	58.8	57.7	54.0
<b>Rendiconto finanziario</b> (in miliardi di EUR)				
Flusso netto (deflusso) in contanti e equivalenti a contanti	N/A	(10,183)	N/A	(981)

(1) Le voci relative ai risultati per il 2013 sono state riformulate in seguito all'implementazione di IFRS 10 e 11.

(2) Escludendo la rivalutazione delle proprie passività finanziarie e DVA, PEL/CEL e 50% IFRIC 21.

(3) ROE del Gruppo calcolato escludendo gli accantonamenti collettivi in materia di contenzioso, le voci non economiche, l'accantonamento PEL/CEL e aggiustato per effetto dell'implementazione di IFRIC 21 standard, così come la svalutazione del goodwill sulle attività russe e il badwill relativo al consolidamento di Newedge nel 2014. Calcoli annualizzati, ROE in termini assoluti del 9,0% nei primi nove mesi del 2015 e del 5,8% nei primi 9 mesi del 2014.

(\*) I dati per l'esercizio 2014 sono stati modificati, per riflettere l'implementazione, in data 1 gennaio 2015, dello standard IFRIC 21, che ha comportato la pubblicazione di dati rettificati del precedente esercizio.

Dalla data del 31 dicembre 2014 non si è verificato alcun cambiamento sostanzialmente pregiudizievole in relazione alle prospettive dell'Emittente.

Non si è verificato alcun cambiamento rilevante in relazione alla situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente successivamente al 30 settembre 2015 fatto salvo per l'offerta pubblica di Amundi annunciata con comunicato stampa dell'11 novembre 2015.

**B.19/B.13:**

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.19/ B.14:**

Per le informazioni sulla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede.

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.

**B.19/ B.15:**

Si rimanda all'Elemento B.19/B.5 che precede.

		<p><b>B.19/ B.16:</b> 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><b>B.19/ B.17:</b> A Société Générale è stato attribuito un rating pari ad A (alto) da DBRS, A da Fitch Ratings, A2 da Moody's Investors Services e A da Standard and Poor's.</p>
--	--	---

<b>Sezione C – Strumenti finanziari</b>		
<b>C.1</b>	<b>Tipologia e classe dei titoli oggetto dell'offerta e/o ammessi alle contrattazioni, ivi compresi i rispettivi codici identificativi</b>	<p>Le Obbligazioni sono titoli di debito.</p> <p>Codice ISIN: XS1289909761 Codice <i>Common</i>: 128990976</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta dei titoli oggetto di emissione</b>	Dollaro americano (USD)
<b>C.5</b>	<b>Descrizione di eventuali limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli</b>	Non applicabile. Non sussiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, ferme restando le restrizioni di vendita e trasferimento eventualmente in vigore in talune giurisdizioni.
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi ai titoli, tra cui i relativi limiti e priorità, e le procedure per il relativo esercizio</b>	<p><b>Diritti connessi ai titoli:</b></p> <p>Le Obbligazioni, salvo ove rimborsati in anticipo, daranno diritto a ciascun portatore delle Obbligazioni (un <b>Portatore delle Obbligazioni</b>) a ricevere un ammontare di rimborso alla pari alla data di scadenza e un potenziale rendimento su dette Obbligazioni (si rimanda all'Elemento C.9).</p> <p>Il Portatore delle Obbligazioni 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 Obbligazioni</li> <li>- il Garante non adempia ai propri obblighi ai sensi della Garanzia o la garanzia di Société Générale non sia più valida;</li> <li>- risultino pendenti procedimenti di insolvenza o fallimento nei confronti dell'Emittente.</li> </ul> <p>La modifica dei termini contrattuali delle Obbligazioni richiede necessariamente il consenso dei Portatori delle Obbligazioni ai sensi delle disposizioni di un accordo di agenzia, reso disponibile ai Portatori delle Obbligazioni su richiesta dell'Emittente.</p> <p><b>Legge applicabile</b></p> <p>Le Obbligazioni e qualsiasi obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa alle Obbligazioni saranno disciplinate e interpretate ai sensi della legge inglese.</p> <p>L'Emittente accetta la competenza dei tribunali inglesi in relazione a qualunque</p>

		<p>controversia nei confronti dell'Emittente, e che i Portatori delle <i>Obbligazioni</i> possano promuovere un'azione legale innanzi a qualunque altro tribunale competente.</p> <p><b>Priorità</b></p> <p>Le Obbligazioni sono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente e saranno <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente, presenti e future, in circolazione.</p> <p><b>Limiti ai diritti connessi ai titoli:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le Obbligazioni sulla base del valore di mercato di queste Obbligazioni per motivi di natura fiscale o normativa.</li> <li>- i diritti al pagamento di capitale e interessi si prescriveranno entro un periodo di dieci anni (per quanto riguarda il capitale) e cinque 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.</li> <li>- in caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente, i Portatori delle Obbligazioni non avranno il diritto di intraprendere alcuna iniziativa né alcun procedimento volti ad ottenere lo scioglimento, l'amministrazione o la liquidazione (o analogo procedimento) dell'Emittente. Ciononostante, i Portatori delle Obbligazioni continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato.</li> </ul> <p><b>Tassazione</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni, 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.</p> <p>Nel caso in cui sia necessario detrarre o trattenere 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 Obbligazioni, Portatore delle Ricevute o Portatore delle Cedole percepisca, dopo la detrazione o ritenuta a fronte di tali tasse, imposte, accertamenti od oneri governativi, l'intero importo in quel momento dovuto ed esigibile.</p>				
C.9	<p><b>Diritti relativi ai titoli, inclusi il grado di priorità e le limitazioni di tali diritti e le procedure per l'esercizio dei diritti: interesse, rendimento, rimborso e rappresentant e dei Portatori</b></p>	<p>Si veda l'Elemento C.8 che precede.</p> <p>Denominazione Specificata: USD 2.000</p> <p><b>Interessi:</b></p> <p>Salvo che siano rimborsate in precedenza, gli interessi sulle Obbligazioni saranno applicati come segue:</p> <table border="1" data-bbox="507 1899 1453 2098"> <tr> <td data-bbox="507 1899 979 2024"><b>Data di avvio di maturazione degli interessi:</b></td> <td data-bbox="979 1899 1453 2024">02/03/2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 2024 979 2098"><b>Tasso di Interesse:</b></td> <td data-bbox="979 2024 1453 2098">2,00% su base annua da corrispondersi annualmente in via posticipata</td> </tr> </table>	<b>Data di avvio di maturazione degli interessi:</b>	02/03/2016	<b>Tasso di Interesse:</b>	2,00% su base annua da corrispondersi annualmente in via posticipata
<b>Data di avvio di maturazione degli interessi:</b>	02/03/2016					
<b>Tasso di Interesse:</b>	2,00% su base annua da corrispondersi annualmente in via posticipata					

delle Obbligazioni	<b>Periodo(i) Specificato(i) / Data(e) di Pagamento Interessi:</b> (GG/MM/AAAA)	1) 02 marzo 2017; 2) 02 marzo 2018
	<b>Importo della Cedola Fissa:</b>	Salvo che siano rimborsate in anticipo, in ciascuna Data di Pagamento Interessi, l'Emittente pagherà ai Portatori delle Obbligazioni, per ciascuna Obbligazione, un importo determinato dall'Agente di Calcolo come segue:  Tasso di Interesse x Denominazione Specificata x Frazione Giorni di Calcolo
	<b>Frazione di Calcolo dei Giorni:</b>	Effettivo/Effettivo (ICMA)
	<b>Importo Interessi Strutturati:</b>	Salvo che siano rimborsate in anticipo, in ciascuna Data di Pagamento Interessi(i) (i da 3 a 6), l'Emittente pagherà ai Portatori delle Obbligazioni, per ciascuna Obbligazione, un importo determinato dall'Agente di Calcolo come segue:  <b>Scenario 1:</b> Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è superiore o uguale a 0%, allora: Importo Interessi Strutturati(i) = Denominazione Specificata x [Max (5,00%; 100% x (Performance(i) / i))]  <b>Scenario 2:</b> Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è inferiore a 0%, allora: Importo Interessi Strutturati(i) = 0 (zero)
	<b>Frazione di Calcolo dei Giorni:</b>	Effettivo/Effettivo (ICMA)
	<b>Periodo(i) Specificato(i) / Data(e) di Pagamento Interessi(i):</b> (i da 3 a 6) (GG/MM/AAAA)	3) 02 marzo 2019 4) 02 marzo 2020 5) 02 marzo 2021 6) 02 marzo 2022
	<b>Definizioni relative alla/e data(e):</b>	
<b>Data Valutazione(0):</b> (GG/MM/AAAA)	02/03/2016  O se tale giorno non è un Giorno Valutazione Fondo, il Giorno Valutazione Fondo immediatamente successivo  Metodo Applicabile: Metodo del Calcolo	

		<b>Data Valutazione(i):</b> <b>(i da 3 a 6)</b>	16/02/2019; 16/02/2020; 16/02/2021; 16/02/2022  O se tale giorno non è un Giorno Valutazione Fondo, il Giorno Valutazione Fondo immediatamente successivo  Metodo Applicabile: Metodo del Calcolo												
		<b>Giorno Valutazione Fondo</b>	Indica, relativamente al Fondo, ogni data, come definita nella Documentazione del Fondo in vigore alla Data di Emissione delle Obbligazioni, tale che il net asset value del Fondo è datato con tale data secondo la Documentazione del Fondo												
		<b>Definizioni relative al Prodotto:</b>	Applicabile, nel rispetto delle previsioni dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule												
		<b>Performance(i)</b> <b>(i da 3 a 6)</b>	Indica $(S(i)/S(0)) - 100\%$ , , come definito alla Condizione 4.1 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule												
		<b>S(i)</b> <b>(i da 3 a 6 o i=0)</b>	Indica, con riferimento a ciascuna Data Valutazione(i), il Prezzo di Chiusura del Sottostante, come definito alla Condizione 4.0 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule												
		<b>Prezzo di Chiusura:</b>	Se “ <b>Metodo del Calcolo</b> ” è indicato come applicabile ad una Data di Valutazione, indica il net asset value ufficiale per quota determinato dal Fondo (o dal Fornitore di Servizi al Fondo che generalmente determina tale valore) con data tale Data di Valutazione.												
		<b>Sottostante:</b> <span style="float: right;">Il tipo di Sottostante è: Fondo</span>  Le informazioni relative al sottostante sono disponibili sul seguente(i) sito(i) web, se presenti, o facendone richiesta a Société Générale.													
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Nome del Fondo</th> <th style="text-align: left;">Ticker Bloomberg</th> <th style="text-align: left;">Società di Gestione del Fondo</th> <th style="text-align: left;">Luogo di costituzione</th> <th style="text-align: left;">Codice ISIN</th> <th style="text-align: left;">Sito internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPDR S&amp;P Euro Dividend Aristocrats ETF</td> <td>EUDVIM</td> <td>State Street Global Advisors Ltd</td> <td>Irlanda</td> <td>IE00B5M1WJ87</td> <td>www.spdrseurope.com</td> </tr> </tbody> </table>		Nome del Fondo	Ticker Bloomberg	Società di Gestione del Fondo	Luogo di costituzione	Codice ISIN	Sito internet	SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	EUDVIM	State Street Global Advisors Ltd	Irlanda	IE00B5M1WJ87	www.spdrseurope.com
Nome del Fondo	Ticker Bloomberg	Società di Gestione del Fondo	Luogo di costituzione	Codice ISIN	Sito internet										
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	EUDVIM	State Street Global Advisors Ltd	Irlanda	IE00B5M1WJ87	www.spdrseurope.com										
		<b>Rimborso:</b>													
		<b>Importo di Rimborso Finale:</b>													

			<p>Salvo in caso di rimborso anticipato, l'Emittente provvederà a rimborsare le Obbligazioni alla Data di Scadenza in conformità alle seguenti disposizioni in relazione a ciascuna delle Obbligazioni:</p> <p>Importo di Rimborso Finale = Denominazione Specificata x 100%</p>
		<p><b>Data di Scadenza:</b> <b>(GG/MM/AAAA)</b></p>	<p>La data di Scadenza delle Obbligazioni sarà il 02/03/2022</p> <p>Fatta salva la possibilità di proroga al verificarsi di un Evento di Turbativa a Scadenza, come previsto nei Termini e Condizioni Integrativi per prodotti legati a Fondi.</p>
		<p><b>Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni:</b></p>	<p>Non Applicabile. Poiché le Obbligazioni sono disciplinate dal diritto inglese, non esiste alcun Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni.</p>
<b>C.10</b>	<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>Il valore delle Obbligazioni e il pagamento a un Titolare delle Obbligazioni di un importo a titolo di importo cedolare alla relativa data di pagamento interessi ad un Titolare delle Obbligazioni, dipenderanno dalla performance del sottostante o dei sottostanti alla relativa data di valutazione (o alle relative date di valutazione).</p> <p>Il valore delle Obbligazioni è correlato alla performance positiva o negativa dello strumento sottostante. Gli importi da pagare sono determinati in base alla condizione che risulta soddisfatta (o non soddisfatta) nel caso in cui la performance dello strumento sottostante sia maggiore rispetto a, o pari a, l'andamento di una barriera predefinita.</p>	
<b>C.11</b>	<p><b>Se i titoli offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione ai fini di ottenerne la</b></p>	<p>Non Applicabile. Non sarà presentata domanda di ammissione alle negoziazioni.</p>	

	<b>distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione</b>	
--	---	--

Sezione D – Rischi		
<b>D.2</b>	<b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dell'emittente e del garante</b>	<p>Il Gruppo è esposto ai rischi intrinseci della propria attività principale.</p> <p>La gestione del rischio del Gruppo è incentrata sulle seguenti categorie di rischi principali, i quali potrebbero avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria del Gruppo:</p> <p><b>Rischio di credito e di controparte (ivi compreso il rischio paese):</b> rischio di perdite generate dall'incapacità dei clienti, emittenti o altre controparti del Gruppo di adempiere ai propri impegni finanziari. Il rischio di credito comprende il rischio di controparte collegato alle operazioni di mercato (rischio di sostituzione) oltre alle attività di cartolarizzazione.</p> <p><b>Rischio di mercato:</b> rischio di perdita di valore in relazione agli strumenti finanziari risultante da variazioni dei parametri di mercato, dalla volatilità di detti parametri e dalle correlazioni tra tali fattori.</p> <p><b>Rischi operativi:</b> rischio di perdite o sanzioni a seguito di inadeguatezze o mancanze riscontrate nelle procedure o nei sistemi interni, errori umani o eventi esterni;</p> <p><b>Rischio strutturale di tasso di interesse e di cambio:</b> rischio di perdite o deprezzamenti dell'attivo del Gruppo a seguito di variazioni dei tassi di interesse o dei cambi.</p> <p><b>Rischio liquidità:</b> rischio che il Gruppo non sia in grado di soddisfare, al loro manifestarsi, le proprie esigenze di liquidità o di garanzia a costi ragionevoli.</p>
<b>D.3</b>	<b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dei titoli</b>	<p>L'investimento in Obbligazioni a tasso fisso comporta i rischi legati alla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che potrebbe avere un impatto negativo sul valore delle Obbligazioni.</p> <p>I pagamenti relativi agli interessi delle Obbligazioni, sia a scadenza che altrimenti, sono calcolati con riferimento a certi sottostanti, il rendimento delle Obbligazioni si basa sulle variazioni del sottostante, il quale può cambiare. Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori sul fatto che le Obbligazioni potrebbero essere volatili e che gli investitori potrebbero non percepire alcun interesse.</p> <p>I termini e le condizioni delle Obbligazioni possono prevedere disposizioni ai sensi delle quali il verificarsi di determinate turbative di mercato potrebbe comportare ritardi nel regolamento delle Obbligazioni ovvero determinate modifiche. Inoltre, nel caso di eventi che interessino gli strumenti sottostanti, i termini e le condizioni delle Obbligazioni consentono all'Emittente di sostituire gli strumenti sottostanti con</p>

		<p>strumenti sottostanti nuovi, cessare l'esposizione agli strumenti sottostanti e applicare un tasso di riferimento ai proventi così ottenuti fino alla data di scadenza delle Obbligazioni, posticipare la data di scadenza delle Obbligazioni, rimborsare anticipatamente le Obbligazioni sulla base del valore di mercato di queste Obbligazioni, o detrarre da qualunque importo dovuto il maggiore costo di copertura, e in ciascun caso senza il consenso dei Titolari delle Obbligazioni.</p> <p>Nel corso della loro vita, il valore di mercato di queste Obbligazioni può essere inferiore rispetto al capitale investito. Inoltre, in caso di insolvenza da parte dell'Emittente e/o del Garante si potrebbe avere la perdita totale del capitale investito.</p> <p>La Garanzia costituisce un obbligo contrattuale generale e non garantito del Garante e di nessun altro soggetto; gli eventuali pagamenti relativi alle Obbligazioni dipende inoltre dall'affidabilità creditizia del Garante.</p> <p>Si richiama l'attenzione di coloro che desiderano investire nelle Obbligazioni 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 Obbligazioni si limiteranno agli importi ottenuti tramite un'apposita azione da promuoversi ai sensi della Garanzia e delle disposizioni rilevanti della Garanzia, e non avranno alcun diritto di istituire alcun procedimento, di natura giudiziaria o altrimenti, né di avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente e, in relazione ai solle Obbligazioni Garantiti, 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 Obbligazioni, che beneficiano della Garanzia.</p> <p>La Garanzia può coprire solo parte degli obblighi di pagamento del relativo Emittente ai sensi della rispettiva serie di Obbligazioni. In tal caso, i Portatori delle Obbligazioni potrebbero essere comunque esposti al rischio che i pagamenti ai sensi della Garanzia siano inferiori agli importi dovuti dall'Emittente ai sensi delle Obbligazioni.</p> <p>Société Générale opererà in qualità di emittente ai sensi del Programma, di Garante delle Obbligazioni 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 compete 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 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</p>
--	--	---

		<p>conseguenze negative per i Portatori delle Obbligazioni.</p> <p>L'Emittente e il Garante e qualunque delle rispettive controllate e/o affiliate potrebbero operare in altre vesti in relazione alle Obbligazioni, 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 Obbligazioni, l'Emittente e il Garante e/o le 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 Obbligazioni.</p>
--	--	---

Sezione E – Offerta		
E.2b	Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti di ciascuna emissione delle Obbligazioni saranno utilizzati ai fini del finanziamento generico del Gruppo Société Générale, ivi compreso ai fini del perseguimento del profitto.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p><b>Giurisdizione(i) dell'offerta pubblica:</b> Italia</p> <p><b>Periodo di Offerta:</b> dal 03/02/2016 al 26/02/2016, eccetto in caso di chiusura anticipata o di proroga.</p> <p>Il Periodo di Offerta per le Obbligazioni collocate in Italia mediante "offerta fuori sede" (ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo No. 58 del 24.02.1998, come modificato, il "Testo Unico della Finanza") sarà dal 03/02/2016 incluso al 19/02/2016 incluso, eccetto in caso di chiusura anticipata o di proroga.</p> <p>Ai sensi dell'Articolo 30, paragrafo 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed opponibilità delle sottoscrizioni mediante "offerta fuori sede" sono sospese per un periodo di sette giorni dalla data della sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di revocare la propria sottoscrizione senza alcun costo o commissione, mediante comunicazione in tal senso al collocatore.</p> <p><b>Prezzo di Offerta:</b> Le Obbligazioni saranno offerte al Prezzo di Emissione di cui un importo compreso tra un minimo di 3,125% e un massimo di 3,75% è rappresentato dalla somma della Commissione di Strutturazione e della Commissione di Collocamento pagabili dall'Emittente upfront rispettivamente a MPSCS e, tramite MPSCS, al Collocatore. Il Prezzo di Emissione è inoltre maggiorato delle eventuali commissioni, se presenti, di seguito indicate.</p> <p>La Commissione di Collocamento e la Commissione di Strutturazione che l'Emittente corrisponderà rispettivamente al Collocatore (per il tramite del Responsabile del Collocamento) e al Responsabile del Collocamento, saranno determinate sulla base delle condizioni di mercato nel corso del Periodo di Offerta e saranno rese pubbliche mediante comunicazione da pubblicarsi, entro il quinto Giorno Lavorativo TARGET successivo alla Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore rispettivamente agli indirizzi <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>, <a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a> and <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>.</p>

		<p><b>Condizioni a cui è soggetta l'offerta:</b> L'offerta delle Obbligazioni è condizionata alla loro emissione e ad ogni ulteriore condizione di cui ai termini standard dell'attività degli intermediari finanziari, come notificata agli investitori da tali rilevanti intermediari finanziari.</p> <p>L'Emittente, previo accordo con MPSCS, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta prima della scadenza prevista, ovvero di prorogarla, per qualsiasi ragione.</p> <p>L'Emittente, previo accordo con MPSCS, si riserva il diritto di ritirare l'offerta e cancellare l'emissione delle Obbligazioni per qualsiasi ragione in qualsiasi momento alla o prima della Data di Emissione. A scanso di equivoci, nel caso in cui un potenziale investitore abbia presentato una richiesta e l'Emittente eserciti tale diritto, nessun potenziale investitore avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquistare le Obbligazioni.</p> <p>In ogni caso, sia di chiusura anticipata o di proroga o di recesso, a seconda di quanto applicabile, un avviso agli investitori sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>), del Responsabile del Collocamento (<a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a>) e del Collocatore (<a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>).</p>
E.4	<p><b>Descrizione di qualunque interesse rilevante ai fini dell'emissione/offerta, ivi compresi i conflitti di interesse</b></p>	<p>Fatte salve le eventuali commissioni spettanti al <i>Dealer</i>, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante nell'Offerta.</p> <p>Société Générale ricoprirà i ruoli di fornitore di strumenti di copertura a favore dell'Emittente delle Obbligazioni e di Agente di Calcolo delle Obbligazioni. La possibilità di conflitti di interesse tra i vari ruoli di Société Générale, da un lato, e, d'altro lato, tra quelli di Société Générale nello svolgimento di questi ruoli e quelli dei Portatori delle Obbligazioni, non può escludersi.</p> <p>Nel caso in cui la società di gestione del fondo utilizzato come Sottostante sia una controllata di Société Générale, e, inoltre, nel caso in cui Société Generale eroghi finanziamenti al fondo utilizzato come Sottostante e sia controparte del fondo utilizzato come Sottostante in un'operazione in derivati, si potrebbero determinare conflitti di interesse, da un lato, tra la società di gestione del Sottostante e Société Générale nello svolgimento di questi ruoli, e, d'altro lato, tra entità appartenenti al gruppo Société Générale nello svolgimento dei propri ruoli e i Portatori delle Obbligazioni.</p> <p>MPSCS e il Collocatore sono, per quanto concerne l'offerta delle Obbligazioni, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori poiché sono parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) e hanno interessi economici in relazione al collocamento delle Obbligazioni. MPSCS e il Collocatore riceveranno da Société Générale, rispettivamente, la Commissione di Strutturazione e la Commissione di Collocamento.</p> <p>MPSCS è anche in una posizione di conflitto d'interessi per le seguenti ragioni: agisce come controparte di copertura di Société Générale in relazione all'emissione delle Obbligazioni; e agirà come Liquidity Provider, fornendo quotazioni acquisto/vendita per le Obbligazioni a beneficio dei Portatori delle Obbligazioni. Inoltre, verrà fatta richiesta per l'ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul sistema di internalizzazione sistematica ("SIS") denominato "De@IDoneTrading" ("DDT"), gestito esclusivamente da MPSCS, sul quale MPSCS agisce come negoziatore unico.</p> <p>MPSCS e il Collocatore o le loro affiliate potrebbero intrattenere rapporti di business o di collaborazione con la Società di Gestione del Fondo</p>

		<p>Sottostante ed emettere o distribuire altri titoli con il medesimo Asset Sottostante. In relazione a queste attività, MPSCS e il Collocatore possono ricevere informazioni relative all'Asset Sottostante che MPSCS e il Collocatore non saranno tenuti a divulgare ai Portatori delle Obbligazioni.</p> <p>MPSCS si assume la responsabilità per le informazioni relative al Gruppo MPS contenute nel presente Elemento E.4.</p>
<b>E.7</b>	<b>Stima dei costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente</b>	<p>Non Applicabile. All'investitore non sarà addebitato alcun costo da parte dell'Emittente o dell'offerente.</p>