

MiFID II product governance – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018 as well as the determination of the appropriate distribution channel, has been made and is available on the following website: <https://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt> (the “Target Market”). Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a distributor) should take into consideration the Target Market assessment and the suggested distribution strategy for the product; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Target Market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Dated 17/01/2019

SG Issuer

Legal entity identifier (LEI): 549300QNMDBVTHX8H127

Issue of up to USD 25 000 000 Notes due 28/02/2024

Denominated for commercial purposes

“SG Issuer Memory USD EURO STOXX 50® Febbraio 2024”

Unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale  
under the  
Debt Instruments Issuance Programme

#### PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the heading “*Terms and Conditions of the English Law Notes*” in the Base Prospectus dated 20 June 2018, which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) as amended (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Article 8.4 of the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus and the supplements to such Base Prospectus dated 24 August 2018 and 10 September 2018 and 3 December 2018 and 03 January 2019 and any other supplement published prior to the Issue Date (as defined below) (the **Supplement(s)**); provided, however, that to the extent such Supplement (i) is published after these Final Terms have been signed or issued and (ii) provides for any change to the Conditions as set out under the heading “*Terms and Conditions of the English Law Notes*”, such change shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s). Prior to acquiring an interest in the Notes described herein, prospective investors should read and understand the information provided in these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s) and be aware of the restrictions applicable to the offer and sale of such Notes in the United States or to, or for the account or benefit of, persons that are not Permitted Transferees. A summary of the issue of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus, any Supplement(s) and these Final Terms are available for inspection from the head office of the Issuer, the Guarantor, the specified offices of the Paying Agents and, in the case of Notes admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and, in the case of Notes offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market in the European Economic Area; on the website of the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>).

|    |       |  |                |
|----|-------|--|----------------|
| 1. | (i)   | Series Number:                           | 152772EN/19.2  |
|    | (ii)  | Tranche Number:                          | 1              |
|    | (iii) | Date on which the Notes become fungible: | Not Applicable |
| 2. |       | Specified Currency:                      | USD            |

|     |       |  |   |
|-----|-------|--|---|
| 3.  |       | <b>Aggregate Nominal Amount:</b>   |   |
|     | (i)   | - Tranche:   | up to USD 25 000 000  |
|     | (ii)  | - Series:  | up to USD 25 000 000  |
| 4.  |       | <b>Issue Price:</b>  | 100% of the Aggregate Nominal Amount  |
| 5.  |       | <b>Specified Denomination(s):</b>  | USD 2 000   |
| 6.  | (i)   | <b>Issue Date:<br/>(DD/MM/YYYY)</b>  | 28/02/2019  |
|     | (ii)  | <b>Interest Commencement Date:</b>   | Issue Date  |
| 7.  |       | <b>Maturity Date:<br/>(DD/MM/YYYY)</b>                                     | 28/02/2024  |
| 8.  |       | <b>Governing law:</b>  | English law   |
| 9.  | (i)   | <b>Status of the Notes:</b>  | Unsecured   |
|     | (ii)  | <b>Date of corporate authorisation obtained for the issuance of Notes:</b> | Not Applicable  |
|     | (iii) | <b>Type of Structured Notes:</b>   | <p>Index Linked Notes</p> <p>The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:</p> <p>Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes</p> <p>The Additional Terms and Conditions comprise provisions particularly (without limitations) as to the consequences of (market and other) disruption events, adjustment events or other extraordinary events affecting the underlying of the Notes or Société Générale's hedging position.</p> |
|     | (iv)  | <b>Reference of the Product:</b>   | <p>3.3.3 with Option 0 applicable, as described in the Additional Terms and Conditions relating to Formulae.</p> <p>With Add-on relating to Automatic Early Redemption applicable pursuant to Condition 1.4.1 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae: the "Automatic Early Redemption" is modified as "Not Applicable".</p>  |
| 10. |       | <b>Interest Basis:</b>   | See section "PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE" below.   |
| 11. |       | <b>Redemption/Payment Basis:</b>   | See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below.  |
| 12. |       | <b>Issuer's/Noteholders' redemption option:</b>                            | See section "PROVISIONS   |

RELATING TO  
REDEMPTION" below.

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

|     |   |  |
|-----|---|--|
| 13. | <b>Fixed Rate Note Provisions:</b>                          | Applicable as per Condition 3.1 of the General Terms and Conditions  |
|     | (i) <b>Rate(s) of Interest:</b>                             | 4% payable in arrear   |
|     | (ii) <b>Specified Period(s) / Interest Payment Date(s):</b> | 28/02/2020   |
|     | (iii) <b>Business Day Convention:</b>                       | Following Business Day Convention (unadjusted)   |
|     | (iv) <b>Fixed Coupon Amount:</b>                            | Unless previously redeemed, on the Interest Payment Date, the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:<br><br>Rate of Interest x Specified Denomination x Day Count Fraction                      |
|     | (v) <b>Day Count Fraction:</b>                              | Actual/Actual (ICMA)   |
|     | (vi) <b>Broken Amount (s):</b>                              | In case of a long or short Interest Period (with regard to paragraph 13(ii) "Specified Period(s)/Interest Payment Date(s)" above), the amount of interest will be calculated in accordance with the formula specified in paragraph 13(iv) "Fixed Coupon Amount" above. |
|     | (vii) <b>Determination Date(s):</b>                         | 28/02/2020   |
| 14. | <b>Floating Rate Note Provisions:</b>                       | Not Applicable   |
| 15. | <b>Structured Interest Note Provisions:</b>                 | Applicable as per Condition 3.3 of the General Terms and Conditions  |
|     | (i) <b>Structured Interest Amount(s):</b>                   | Unless previously redeemed, on each Interest Payment Date(i) (i from 1 to 4), the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>Scenario 1:</b><br/>If on Valuation Date(i), Performance(i) is higher than or equal to 0%, then:</p> $\text{Structured Interest Amount}(i) = \text{Max}(0; \text{Specified Denomination} \times (i \times 4.50\%) - \text{SumCouponsPaid}(i-1))$ |
|  |  | <p><b>Scenario 2:</b><br/>If on Valuation Date(i), Performance(i) is lower than 0%, then:</p> <p>Structured Interest Amount(i) = 0 (zero)</p>  |
|  | (ii) Specified Period(s)/Interest Payment Date(s):                                       | Interest Payment Date(i) (i from 1 to 4): 28th of February in each year from and including 28th February 2021 to and including the Maturity Date.  |
|  | (iii) Business Day Convention:   | Following Business Day Convention (unadjusted)   |
|  | (iv) Day Count Fraction:   | Not Applicable   |
|  | (v) Business Centre(s):  | Not Applicable   |
| 16.  | Zero Coupon Note Provisions:   | Not Applicable   |
| <br><b>PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION</b> |  |  |
| 17.  | Redemption at the option of the Issuer:  | Not Applicable   |
| 18.  | Redemption at the option of the Noteholders:   | Not Applicable   |
| 19.  | Automatic Early Redemption:  | Not Applicable   |
| 20.  | Final Redemption Amount:   | <p>Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note:</p> $\text{Final Redemption Amount} = \text{Specified Denomination} \times 100\%$          |
| 21.  | Physical Delivery Notes Provisions:  | Not Applicable   |
| 22.  | Credit Linked Notes Provisions:  | Not Applicable   |
| 23.  | Bond Linked Notes Provisions:  | Not Applicable   |
| 24.  | Trigger redemption at the option of the Issuer:  | Not Applicable   |
| 25.  | Early Redemption for tax reasons, special tax reasons, regulatory reasons, Force Majeure | Early Redemption Amount: Market Value  |

Event, Event of Default, or at the option of the Calculation Agent pursuant to the Additional Terms and Conditions:

**PROVISIONS APPLICABLE TO THE UNDERLYING(S) IF ANY**

26. (i) **Underlying(s):** The following Index as defined below:

| Index Name     | Bloomberg Ticker | Index Sponsor | Exchange  | Website       |
|----------------|------------------|---------------|---|---------------|
| EURO STOXX 50® | SX5E             | STOXX Limited | Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor. | www.stoxx.com |

- (ii) **Information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility:** The information relating to the past and future performances of the Underlying(s) and volatility are available on the source specified in the table above.
- (iii) **Provisions relating, amongst others, to the Market Disruption Event(s) and/or Extraordinary Event(s) and/or any additional disruption event(s) as described in the relevant Additional Terms and Conditions:** The provisions of the following Additional Terms and Conditions apply:  
Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes.
- (iv) **Other information relating to the Underlying(s):** Information or summaries of information included herein with respect to the Underlying(s), has been extracted from general databases released publicly or by any other available information.  
  
Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

**DEFINITIONS APPLICABLE TO INTEREST (IF ANY), REDEMPTION AND THE UNDERLYING(S) IF ANY**

27. (i) **Definitions relating to date(s):** Applicable
- Valuation Date(0): (DD/MM/YYYY)** 28/02/2019
- Valuation Date(i); (i from 1 to 4) (DD/MM/YYYY)** 15/02/2021; 14/02/2022; 14/02/2023; 14/02/2024
- (ii) **Definitions relating to the Product:** Applicable, subject to the provisions of Condition 4 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae
- SumCouponsPaid(i-1)** means SumCouponsPaid(i-

|  |  |
|--|--|
| (i from 2 to 4)                          | 2) + Structured Interest Amount(i-1)<br>With:<br>SumCouponsPaid(0) = 0<br>(zero) |
| <b>Performance(i)</b><br>(i from 1 to 4) | means (S(i) / S(0)) - 100%   |
| <b>S(i)</b><br>(i from 0 to 4)           | means in respect of any Valuation Date(i) the Closing Price of the Underlying    |

**PROVISIONS RELATING TO SECURED NOTES**

|     |                                  |                |
|-----|----------------------------------|----------------|
| 28. | <b>Secured Notes Provisions:</b> | Not Applicable |
|-----|----------------------------------|----------------|

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

|      |   |   |
|------|---|---|
| 29.  | <b>Provisions applicable to payment date(s):</b>  |   |
|      | - <b>Payment Business Day:</b>  | Following Payment Business Day  |
|      | - <b>Financial Centre(s):</b>   | New York, TARGET2   |
| 30.  | <b>Form of the Notes:</b>   |   |
| (i)  | <b>Form:</b>  | Non-US Registered Global Note registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg |
| (ii) | <b>New Global Note (NGN – bearer notes) / New Safekeeping Structure (NSS – registered notes):</b> | No  |
| 31.  | <b>Redenomination:</b>  | Not Applicable  |
| 32.  | <b>Consolidation:</b>   | Not Applicable  |
| 33.  | <b>Partly Paid Notes Provisions:</b>  | Not Applicable  |
| 34.  | <b>Instalment Notes Provisions:</b>   | Not Applicable  |
| 35.  | <b>Masse:</b>   | Not Applicable  |
| 36.  | <b>Dual Currency Note Provisions:</b>   | Not Applicable  |
| 37.  | <b>Additional Amount Provisions for Italian Certificates:</b>                                     | Not Applicable  |
| 38.  | <b>Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer:</b>           | Not Applicable  |
| 39.  | <b>Portfolio Linked Notes Provisions:</b>   | Not Applicable  |

## PART B – OTHER INFORMATION

## 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) **Listing:** None
- (ii) **Admission to trading:** MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (**MPSCS**) undertakes to apply for the Notes to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility named EuroTLX organized and managed by EuroTLX Sim S.p.A. with effect from or as soon as practicable after the Issue Date. MPSCS will act as specialist for the Notes, in accordance with the rules and regulations of EuroTLX, available for viewing on the website [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com). The execution of sale and purchase orders on the EuroTLX will occur pursuant to the operational rules, published from time to time on the website [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com).
- MPSCS expects that trading of the Notes on EuroTLX will commence, at the latest, within 5 TARGET2 Business Days from the Issue Date, but **there can be no assurance that the listing and trading of the Notes will be approved with effect on the Issue Date or at all.**
- MPSCS is responsible for the information contained in this paragraph B.1 (ii).
- (iii) **Estimate of total expenses related to admission to trading:** Not Applicable
- (iv) **Information required for Notes to be listed on SIX Swiss Exchange:** Not Applicable

## 2. RATINGS

The Notes to be issued have not been rated.

## 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save for fees, if any, payable to the Dealer, and so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Société Générale will ensure the roles of provider of hedging instruments to the Issuer of the Notes and Calculation Agent of the Notes.

The possibility of conflicts of interest between the different roles of Société Générale on one hand, and between those of Société Générale in these roles and those of the Noteholders on the other hand cannot be excluded.

MPSCS and the Distributor (as defined below) are, with respect to the offer of the Notes, in a position of conflict of interest with the investors as they are part of the same banking group (the Montepaschi Banking Group) and they have an economic interest in the distribution of the Notes. MPSCS and the Distributor shall receive from Société Générale, respectively, the Structuring Fee and the Distribution Fee, as specified under paragraph B.9(ii) below.

MPSCS is also in a position of conflict of interest as: it acts as hedging counterparty of Société Générale in relation to the issuance of the Notes; and it will be acting as liquidity provider,

providing bid/ask quotes for the Notes for the benefit of the Noteholders.

The Distributor and/or the Lead Manager may have a conflicting interest in connection with the distribution of the Notes considering that in the ordinary course of business they could perform or finalize transaction in financial or derivative instruments having a value dependent or variable on the basis of the Index.

MPSCS is responsible for the information relating to MPS Group stated in this section B.3.

#### 4. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS

- (i) **Reasons for the offer and use of proceeds:** The net proceeds from each issue of Notes will be applied for the general financing purposes of the Société Générale Group, which include making a profit.
- (ii) **Estimated net proceeds:** Not Applicable
- (iii) **Estimated total expenses:** Not Applicable

#### 5. INDICATION OF YIELD *(Fixed Rate Notes only)*

Not Applicable

#### 6. HISTORIC INTEREST RATES *(Floating Rate Notes only)*

Not Applicable

#### 7. PERFORMANCE AND EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT

- (i) **PERFORMANCE OF FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**  
*(Structured Notes only)*

Not Applicable

- (ii) **PERFORMANCE OF RATE(S) OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**  
*(Dual Currency Notes only)*

Not Applicable

#### 8. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) **Security identification code(s):**
  - **ISIN code:** XS1893972916
  - **Common code:** 189397291
- (ii) **Clearing System(s):** Euroclear Bank S.A/N.V. (**Euroclear**) / Clearstream Banking *société anonyme* (**Clearstream, Luxembourg**)
- (iii) **Delivery of the Notes:** Delivery against payment
- (iv) **Calculation Agent:** Société Générale  
Tour Société Générale  
17 Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France



- (v) **Paying Agent(s):** Société Générale Bank&Trust  
11, avenue Emile Reuter  
2420 Luxembourg  
Luxembourg
- (vi) **Eurosystem eligibility of the Notes:** No
- (vii) **Address and contact details of Société Générale for all administrative communications relating to the Notes:** Société Générale  
Tour Société Générale  
17 Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France  
Name: Sales Support Services - Derivatives  
Tel: +33 1 57 29 12 12 (Hotline)  
Email: [clientsupport-deai@sgcib.com](mailto:clientsupport-deai@sgcib.com)

## 9. DISTRIBUTION

- (i) **Method of distribution:** Non-syndicated
- **Dealer(s):** Société Générale  
Tour Société Générale  
17 Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France
- (ii) **Total commission and concession:** There is no commission and/or concession paid by the Issuer to the Dealer or the Managers.

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. with registered office at Via Leone Pancaldo, 4 50127 Florence and Offices at Viale Mazzini 23, 53100 Siena, Italy (website: [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it)), will act as “*Responsabile del Collocamento*” pursuant to article 93-bis of the Italian Legislative Decree n. 58 dated 24.2.1998, as amended (the **Lead Manager**).

Société Générale shall pay:

- To MPSCS, an upfront fee from a minimum of 0.60% and a maximum of 0.65% (the **Structuring Fee**) of the Placed Amount (as defined below) of the Notes; and

- To the Distributor, through MPSCS, an upfront fee from a minimum of 2.40% and a maximum of 2.60% (the **Distribution Fee**) of the Placed Amount (as defined below) of the Notes.

For a complete description of costs and charges applicable to the Notes, prospective investors should refer to the Section “What are the costs?” (in Italian “Quali sono i Costi?”) of the Key Information Document of the Notes drawn up by Société Générale, as the manufacturer, in accordance with Regulation (EU) n. 1286/2014 and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653.

The Notes will be placed to the public in Italy by the following institution (the **Distributor**):

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  
Piazza Salimbeni, 3  
53100 Siena – Italy Website: [www.mps.it](http://www.mps.it)

For the purposes hereof **Placed Amount** means the product of (x) the Specified Denomination and (y) the number of Notes effectively placed by the Distributor at the end of the Offer

Period as notified by MPSCS to Société Générale on the Business Day immediately following the last day of the Offer Period.

- (iii) **TEFRA rules:** Not Applicable
- (iv) **Non-exempt Offer:** A Non-exempt offer of the Notes may be made by the Dealer and any **Initial Authorised Offeror** below mentioned, any **Additional Authorised Offeror**, the name and address of whom will be published on the website of the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>) in the public offer jurisdiction(s) (**Public Offer Jurisdiction(s)**) during the offer period (**Offer Period**) as specified in the paragraph "Public Offers in European Economic Area" below.
- **Individual Consent / Name(s) and address(es) of any Initial Authorised Offeror:** Applicable /  
MPS Capital Services S.p.A.  
Via Leone Pancaldo, 4  
50127 Florence Italy  
as the Lead Manager
- **General Consent/ Other conditions to consent:** Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Piazza Salimbeni, 3  
53100 Siena –  
Italy  
as the Distributor
- **U.S. federal income tax considerations:** Not Applicable
- (v) **U.S. federal income tax considerations:** The Notes are not Specified Notes for purposes of the Section 871(m) Regulations.
- (vi) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable

## 10. PUBLIC OFFERS IN EUROPEAN ECONOMIC AREA

- **Public Offer Jurisdiction(s):** Italy
- **Offer Period:** From 21/01/2019 to 25/02/2019, save in case of early termination.
- **Offer Price:** The Notes will be offered at the Issue Price of which an amount from a minimum of 3.00% up to a maximum of 3.25% is represented by the sum of the Structuring Fee and the Distribution Fee payable upfront by Société Générale to MPSCS and the Distributor (through MPSCS), respectively.
- The precise amount of the Distribution Fee and the Structuring Fee will be determined based on the prevailing market conditions during the Offer Period and will be published by way of a notice not later than 5 TARGET2 Business Days after the Issue Date on the websites of the Issuer, the Lead Manager and the Distributor, at <http://prospectus.socgen.com>, [www.mpscapitalsservices.it](http://www.mpscapitalsservices.it) and [www.mps.it](http://www.mps.it).
- **Conditions to which the offer is subject:** Offers of the Notes are conditional on their issue and, on any additional conditions set out in the standard terms of business of the financial intermediaries, notified to investors by such relevant financial intermediaries.
- The Issuer reserves the right, subject to the agreement with MPSCS, to close the Offer Period prior to its stated expiry for any reason.

The Issuer reserves the right, subject to the agreement with MPSCS, to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, no potential investor shall be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.

In each case, a notice to the investors on the early termination or the withdrawal, as applicable, will be published on the website of the Issuer (<http://prospectus.socgen.com>) of the Lead Manager ([www.mpscapiitalservices.it](http://www.mpscapiitalservices.it)) and the Distributor ([www.mps.it](http://www.mps.it)).

- |   |   |
|---|---|
| <b>- Description of the application process:</b>  | The distribution activity will be carried out in accordance with the financial intermediary's usual procedures. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription of the Notes.  |
| <b>- Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b>                                | Not Applicable  |
| <b>- Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>   | Minimum amount of application : USD 2 000 (i.e. 1 Note)   |
| <b>- Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</b>  | <p>The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. However, the settlement and delivery of the Notes will be executed through the Dealer mentioned above. Investors will be notified by the Distributor of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.</p> <p>The settlement and the delivery of the Notes will be executed through the Dealer mentioned above only for technical reasons. However, the Issuer will be the only offeror and as such will assume all the responsibilities in connection with the information contained in the Final Terms together with the Base Prospectus.</p> |
| <b>- Manner and date in which results of the offer are to be made public:</b>   | Publication on the website of the Issuer ( <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a> ), of the Lead Manager ( <a href="http://www.mpscapiitalservices.it">www.mpscapiitalservices.it</a> ) and of the Distributor ( <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a> ), and in a daily newspaper of general circulation in the relevant place(s) of listing and/or public offer at the end of the subscription period if required by local regulation.  |
| <b>- Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</b> | Not Applicable  |
| <b>- Whether tranche(s) has/have been reserved for certain countries:</b>   | Not Applicable  |
| <b>- Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin</b>                                   | Not Applicable  |

before notification is made:

- Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:** Taxes charged in connection with the subscription, transfer, purchase or holding of the Notes must be paid by the Noteholders and neither the Issuer nor the Guarantor shall have any obligation in relation thereto; in that respect, Noteholders shall consult professional tax advisers to determine the tax regime applicable to their own situation. The Noteholders shall also consult the Taxation section in the Base Prospectus.

Subscription fees or purchases fees: None

#### 11. ADDITIONAL INFORMATION

- Minimum investment in the Notes:** USD 2 000 (i.e. 1 Note)
- Minimum trading:** USD 2 000 (i.e. 1 Note)
- Underlying Disclaimer:**

*STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to the licensee, other than the licensing of the EURO STOXX 50® and the related trademarks for use in connection with the product.*

**STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:**

- » *sponsor, endorse, sell or promote the product.*
- » *recommend that any person invest in the products or any other securities.*
- » *have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.*
- » *have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.*
- » *consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.*

**STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the products or their performance.**

*STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the products or any other third parties.*

**Specifically,**

- » *STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:*
  - *The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;*
  - *The accuracy, timeliness, and completeness of the relevant index and its data;*
  - *The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;*
  - *The performance of the products generally.*
- » *STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;*

» Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data or generally in relation to the products, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between the licensee and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

**- Location where the Prospectus, any Supplements thereto and the Final Terms can be collected or inspected free of charge in Italy:**

Société Générale,  
Via Olona n.2, 20123 Milano  
Italy

**12. PUBLIC OFFERS IN OR FROM SWITZERLAND**

Not Applicable

**13. BENCHMARK REGULATION**

Applicable. Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to the Index which is provided by the Index Sponsor. As at the date of the Final Terms, the Index Sponsor does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the Index Sponsor is not currently required to obtain authorisation or registration

### ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as **Elements** the communication of which is required by Annex XXII of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 as amended. These elements are numbered in Sections – A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

| Section A – Introduction and warnings |   |  |
|---------------------------------------|---|--|
| <b>A.1</b>                            | <b>Warning</b>  | <p>This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>  |
| <b>A.2</b>                            | <b>Consent to the use of the Base Prospectus</b>                      | <p>The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a resale or placement of Notes in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a <b>Non-exempt Offer</b>) subject to the following conditions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the consent is only valid during the offer period from 21/01/2019 to 25/02/2019 (the <b>Offer Period</b>);</li> <li>- the consent given by the Issuer for the use of the Base Prospectus to make the Non-exempt Offer is an individual consent (an <b>Individual Consent</b>) in respect of MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (<b>MPSCS</b> and the <b>Lead Manager</b>), with registered office at Via Leone Pancaldo, 4 50127 Florence and Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (the <b>Distributor</b>) Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena (the <b>Initial Authorised Offeror</b>) and if the Issuer appoints any additional financial intermediaries after 17/01/2019 and publishes details of them on its website <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>, each financial intermediary whose details are so published (each an <b>Additional Authorised Offeror</b>);</li> <li>- the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the Notes in Italy.</li> </ul> <p><b>The information relating to the conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to the investors by any Initial Authorised Offeror and any Additional Authorised Offeror at the time the offer is made.</b></p> |
| Section B – Issuer and Guarantor      |   |  |
| <b>B.1</b>                            | <b>Legal and commercial name of the issuer</b>                        | SG Issuer (or <b>the Issuer</b> )  |
| <b>B.2</b>                            | <b>Domicile, legal form, legislation and country of incorporation</b> | <p>Domicile: 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.</p> <p>Legal form: Public limited liability company (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Legislation under which the Issuer operates: Luxembourg law.</p>  |

|             |   |  |   |  |   |  |
|-------------|---|--|---|--|---|--|
|             |   | Country of incorporation: Luxembourg.  |   |  |   |  |
| <b>B.4b</b> | <b>Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates</b>  | The Issuer expects to continue its activity in accordance with its corporate objects over the course of 2019.  |   |  |   |  |
| <b>B.5</b>  | <b>Description of the issuer's group and the issuer's position within the group</b>   | The Société Générale group (the <b>Group</b> ) offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses: • French Retail Banking; • International Retail Banking, Financial Services and Insurance and • Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. The Issuer is a subsidiary of the Group and has no subsidiaries. |   |  |   |  |
| <b>B.9</b>  | <b>Figure of profit forecast or estimate of the issuer</b>  | Not applicable. The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.   |   |  |   |  |
| <b>B.10</b> | <b>Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information</b>   | Not Applicable. The audit report does not include any qualification.   |   |  |   |  |
| <b>B.12</b> | <b>Selected historical key financial information regarding the issuer</b>   | (in K€)  | <b>Half year<br/>30.06.2018<br/>(non audited)</b> | <b>Year ended<br/>31.12.2017<br/>(audited)</b> | <b>Half year<br/>30.06.2017<br/>(non audited)</b> | <b>Year ended<br/>31.12.2016<br/>(audited)</b> |
|             |   | <b>Total Revenue</b>   | 29,760  | 92,353   | 54,641  | 90,991   |
|             |   | <b>Profit before tax</b>   | 148   | 105  | 21  | 525  |
|             |   | <b>Profit for the financial period/year</b>  | 126   | 78   | 17  | 373  |
|             |   | <b>Total Assets</b>  | 49,149,860  | 48,026,909                                     | 52,864,508  | 53,309,975                                     |
|             | <b>Statement as no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements</b>   | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.   |   |  |   |  |
|             | <b>Significant changes in the issuer's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</b> | Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2018.  |   |  |   |  |
| <b>B.13</b> | <b>Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</b>                  | Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.  |   |  |   |  |
| <b>B.14</b> | <b>Statement as to whether the issuer is</b>  | See Element B.5 above for the Issuers' position within the Group.  |   |  |   |  |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             | <b>dependent upon other entities within the group</b>   | SG Issuer is dependent upon Société Générale Bank & Trust within the Group.   |
| <b>B.15</b> | <b>Description of the issuer's principal activities</b>   | The principal activity of SG Issuer is raising finance by the issuance of warrants as well as debt securities designed to be placed to institutional customers or retail customers through the distributors associated with Société Générale. The financing obtained through the issuance of such debt securities is then lent to Société Générale and to other members of the Group.   |
| <b>B.16</b> | <b>To the extent known to the issuer, whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control</b> | SG Issuer is a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale Bank & Trust S.A. which is itself a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale and is a fully consolidated company.   |
| <b>B.17</b> | <b>Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</b>   | Not Applicable. The Issuer is not rated.<br>Not Applicable. The Notes to be issued have not been rated.   |
| <b>B.18</b> | <b>Nature and scope of the guarantee</b>  | <p>The Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale (the <b>Guarantor</b>) pursuant to the guarantee made as of 20 June 2018 (the Guarantee).</p> <p>The Guarantee obligations constitutes a direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor ranking as senior preferred obligations, as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code and will rank at least pari passu with all other existing and future direct, unconditional, unsecured senior preferred obligations of the Guarantor, including those in respect of deposits.</p> <p>Any references to sums or amounts payable by the Issuer which are guaranteed by the Guarantor under the Guarantee shall be to such sums and/or amounts as directly reduced, and/or in the case of conversion into equity, as reduced by the amount of such conversion, and/or otherwise modified from time to time resulting from the application of a bail-in power by any relevant authority pursuant to directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union</p>  |
| <b>B.19</b> | <b>Information about the guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is subject of the guarantee</b>   | <p>The information about Société Générale as if it were the Issuer of the same type of Notes that is subject of the Guarantee is set out in accordance with Elements 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 and B.19 / B.17 below, respectively:</p> <p><b>B.19/B.1: Legal and commercial name of the guarantor</b></p> <p>Société Générale</p> <p><b>B.19/B.2: Domicile, legal form, legislation and country of incorporation</b></p> <p>Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: Public limited liability company (société anonyme).</p> <p>Legislation under which the Issuer operates: French law. Country of incorporation: France.</p> <p><b>B.19/B.4b: Known trends affecting the guarantor and the industries in which it operates</b></p> <p>Société Générale continues to be subject to the usual risks and the risks inherent in its business mentioned in Chapter 4 of the Registration Document filed on 8 March 2018, and in its updated version filed on 7 May 2018.</p> <p>In a context of firming world growth, several risks continue to weigh on global economic prospects: risks of renewed financial tensions in Europe, risks of renewed turbulences (financial, social and political) in emerging economies,</p> |



uncertainties related to unconventional monetary policy measures implemented in the main developed economies, the rise in terrorist risks as well as of geopolitical and protectionist tensions. More specifically, the Group could be affected by:

- renewed financial tensions in the Eurozone resulting from a return of doubts about the integrity of the monetary union, for example in the run-up to elections in a context of rising eurosceptic political forces;
- fears regarding a possible tightening of international trade barriers, in particular in large developed economies (United States or, in the context of Brexit, United Kingdom for example);
- a sudden rise in interest rates and markets volatility (bonds, equities and commodities), which could be triggered by inflationary fears, trade tensions or poor communication from main central banks when changing their monetary policy stance;
- a sharp slowdown in economic activity in China, triggering capital flight from the country, depreciation pressures on the Chinese currency and, by contagion, on other emerging market currencies, as well as a fall in commodity prices;
- worsening geopolitical tensions in the Middle East, South China Sea, North Korea or Ukraine. Further tensions between western countries and Russia could lead to stepping up of sanctions on the latter.
- socio-political tensions in some countries dependent on oil and gas revenues and needing to adapt to reversal in commodities prices.

From a regulatory perspective, H1 2018 was marked in particular by the European legislative process around CRR2/CRD5, therefore the review of the capital adequacy directive and the CRR regulation. This is expected to continue in H2 and include the subjects MREL (Minimum Required Eligible Liabilities) and TLAC (Total Loss Absorbing Capacity). However, the transposition into European law of the agreement finalising the Basel III reforms is not yet on the agenda as regards European legislative institutions: an impact study is to be launched by the EBA and will serve to draft the future CRR3 regulation. Other current subjects concern notably the review of the systemic capital buffer for systemically important banks, the ECB's expectations in terms of provisioning the stock of non-performing loans and the review of the regime for investment firms in Europe.

**B.19/B.5: Description of the guarantor's group and the guarantor's position within the group**

The Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The Group relies on three complementary core businesses:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Financial Services and Insurance and
- Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. Société Générale is the parent company of the Société Générale Group.

**B.19/B.9: Figure of profit forecast or estimate of the guarantor**

Not applicable. The Guarantor does not provide any figure of profit forecast or estimate.

**B.19/B.10: Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information**

Not Applicable. The audit report does not include any qualification.

**B.19/B.12: Selected historical key financial information regarding the guarantor**

|  | <b>Nine<br/>Months<br/>30.09.2018<br/>(unaudited)</b> | <b>Year<br/>31.12.2017<br/>(audited)</b> | <b>Nine<br/>Months<br/>30.09.2017<br/>(unaudited)</b> | <b>Year<br/>31.12.2016<br/>(audited)</b> |
|--|---|--|---|--|
| <b>Results (in millions of euros)</b>                        |   |  |   |  |
| Net Banking Income   | 19,278  | 23,954                                   | 17,631  | 25,298                                   |
| Operating income   | 5,163   | 4,767                                    | 3,937   | 6,390                                    |
| Underlying Group Net income (1)                              | 3,721   | 4,491                                    | 3,616   | 4,145                                    |
| Reported Group Net income                                    | 3,240   | 2,806                                    | 2,737   | 3,874                                    |
| <i>French retail Banking</i>                                 | 955   | 1,010                                    | 1,021   | 1,486                                    |
| <i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i> | 1,502   | 1,975                                    | 1,489   | 1,631                                    |
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i>                 | 1,018   | 1,566                                    | 1,219   | 1,803                                    |
| <i>Corporate Centre</i>                                      | (235)   | (1,745)                                  | (992)   | (1,046)                                  |
| <i>Core Businesses</i>                                       | 3,475   | 4,551                                    | 3,729   | 4,920                                    |
| Net cost of risk   | (642)   | (1,349)                                  | (880)   | (2,091)                                  |
| Underlying ROTE ** (1)                                       | 11.0%   | 9.6%                                     | 10.4%   | 9.3%                                     |
| Tier 1 Ratio **  | 13.7%   | 13.8%                                    | 14.3%   | 14.5%                                    |
| <b>Activity (in billions of euros)</b>                       |   |  |   |  |
| Total assets and liabilities                                 | 1,303.9   | 1,275.1                                  | 1,338.7   | 1,354.4                                  |
| Customer loans at amortised costs                            | 433.9*  | 425.2                                    | 412.2   | 426.5                                    |
| Customer deposits  | 411.4*  | 410.6                                    | 396.7   | 421.0                                    |
| <b>Equity (in billions of euros)</b>                         |   |  |   |  |
| Shareholders' equity, Group Share                            | 60.6  | 59.4                                     | 60.3  | 62.0                                     |
| Non-controlling interests                                    | 4.6   | 4.7                                      | 4.5   | 3.7                                      |
| <b>Cash flow statements (in millions of euros)</b>           |   |  |   |  |
| Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent             | N/A   | 18,023                                   | N/A   | 18,442                                   |

\* The Group signed an agreement for the disposal of Euro Bank on November 5th, 2018. This entity's contributions to the Group's balance sheet include primarily EUR 2,797 million of customer loans, EUR 938 million of amounts due to banks and EUR 1,675 million of customer deposits. No unrealised loss is to be provisioned in the income statement as at September 30th, 2018.

\*\* These financial ratios are neither audited nor subjected to a limited review.

(1) Adjusted for non-economic items (in Q3 17 and 9M 17), exceptional items and linearisation of IFRIC 21.

As of 1/1/2018, the impact of the implementation of IFRS 9 amounts to -14 basis points on the fully-loaded Common Equity Tier 1 and to - 945 M EUR on Shareholders' equity, Group share.

**Statement as no material adverse change in the prospects of the guarantor since the date of its last published audited financial statements:**

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
|                               |  | <p>There has been no material adverse change in the prospects of Société Générale since 31 December 2017.</p> <p><b>Significant changes in the guarantor's financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:</b></p> <p>Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Société Générale since 30 September 2018.</p> <p><b>B.19/B.13: Recent events particular to the guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the guarantor's solvency</b></p> <p>Not Applicable. There have been no recent events particular to Société Générale which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.</p> <p><b>B.19/B.14: Statement as to whether the guarantor is dependent upon other entities within the group</b></p> <p>See Element B.5 above for the Société Générale's position within the Group.</p> <p>Société Générale is the ultimate holding company of the Group. However, Société Générale operates its own business; it does not act as a simple holding company vis-à-vis its subsidiaries.</p> <p><b>B.19/B.15: Description of the guarantor's principal activities</b></p> <p>See Element B.19/B.5 above</p> <p><b>B.19/B.16: To the extent known to the guarantor, whether the guarantor is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and description of the nature of such control</b></p> <p>Not Applicable. To its knowledge, Société Générale is not owned or controlled, directly or indirectly (under French law) by another entity.</p> <p><b>B.19/B.17: Credit ratings assigned to the guarantor or its debt securities</b></p> <p>Société Générale is rated A (high) by DBRS, A by Fitch Ratings, A1 by Moody's Investors Services, A by Rating and Investment Information, Inc. and A by Standard and Poor's.</p> |
| <b>Section C – Securities</b> |  |   |
| <b>C.1</b>                    | <b>Type and class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number</b> | <p>The notes are debt securities (the <b>Notes</b>)</p> <p>The ISIN Code is: XS1893972916</p> <p>The Common Code is: 189397291</p>  |
| <b>C.2</b>                    | <b>Currency of the securities issue</b>  | USD   |
| <b>C.5</b>                    | <b>Description of any restrictions on the free transferability</b>   | Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Notes, subject to selling and transfer restrictions which may apply in certain jurisdictions including restrictions applicable to the offer and sale to, or for the account or benefit of, Permitted Transferees.  |

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            | <b>of the securities</b>  | A Permitted Transferee means any person who (i) is not a U.S. person as defined pursuant to Regulation S; and (ii) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA.  |
| <b>C.8</b> | <b>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</b> | <p><b>Rights attached to the securities:</b></p> <p>Unless the Notes are previously redeemed, the Notes will entitle each holder of the Notes (a <b>Noteholder</b>) to receive a redemption amount at par on the maturity date and a potential yield on these Notes (see Element C.9).</p> <p>A Noteholder will be entitled to claim the immediate and due payment of any sum in case:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Issuer fails to pay or to perform its other obligations under the Notes</li> <li>- the Guarantor fails to perform its obligations under the Guarantee or in the event that the guarantee of the Guarantor stops being valid; or</li> <li>- of insolvency or bankruptcy proceeding(s) affecting the Issuer.</li> </ul> <p>The Noteholders' consent shall have to be obtained to amend the contractual terms of the Notes pursuant to the provisions of an agency agreement, made available to a Noteholder upon request to the Issuer.</p> <p><b>Waiver of Set-off rights:</b></p> <p>The Noteholders waive any right of set-off, compensation and retention in relation to the Notes, to the extent permitted by law.</p> <p><b>Governing law:</b></p> <p>The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with English law.</p> <p>The Issuer accepts the competence of the courts of England in relation to any dispute against the Issuer but accepts that such Noteholders may bring their action before any other competent court.</p> <p><b>Ranking:</b></p> <p>The Notes will be direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank at least pari passu with all other outstanding direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.</p> <p><b>Limitations to rights attached to the securities:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- The Issuer may redeem the Notes early on the basis of the market value of these Notes for tax or regulatory reasons, force majeure event or in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s).</li> <li>- The Issuer may adjust the financial terms in case of adjustment events affecting the underlying instrument(s), and, in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying instrument(s) or in the case of occurrence of additional disruption event(s), the Issuer may substitute the underlying instrument(s) by new underlying instrument(s) or deduct from any due amount the increased cost of hedging, and in each case without the consent of the Noteholders.</li> <li>- The Issuer may monetise all or part of the due amounts until the maturity date of the Notes in the case of occurrence of extraordinary events affecting the underlying or in the case of occurrence of additional disruption event(s).</li> <li>- the rights to payment of principal and interest will be prescribed within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the date on which the payment of these amounts has become due for the first time and has remained unpaid.</li> <li>- In the case of a payment default by the Issuer, Noteholders shall not institute any</li> </ul> |

|                             |  |   |                             |                      |
|-----------------------------|--|---|-----------------------------|----------------------|
|                             |  | <p>proceedings, judicial or otherwise, or otherwise assert a claim against the Issuer. Nevertheless, Noteholders will continue to be able to claim against the Guarantor in respect of any unpaid amount.</p> <p><b>Taxation:</b></p> <p>All payments in respect of Notes, Receipts and Coupons or under the Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any Tax Jurisdiction unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>In the event that any amounts are required to be deducted or withheld for, or on behalf of, any Tax Jurisdiction, the relevant Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall (except in certain circumstances), to the fullest extent permitted by law, pay such additional amount as may be necessary, in order that each Noteholder, Receiptholder or Couponholder, after deduction or such withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges or deduction, will receive the full amount then due and payable.</p> <p>Notwithstanding the provisions above, in no event will the Issuer or, as the case may be, the Guarantor, be required to pay any additional amounts in respect of the Notes, Receipts or Coupons for, or on account of, any withholding or deduction (i) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto or (ii) imposed pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>Where</p> <p>Tax Jurisdiction means Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax.</p> |                             |                      |
| <p><b>C.9</b></p>           | <p><b>Procedures for the exercise of rights: interest, yield, redemption and representative of Noteholders</b></p> | <p>See Element C.8 above.</p> <p>The issue date of the Notes is 28/02/2019 (the <b>Issue Date</b>) and each Note will have a specified denomination of USD 2 000 (the <b>Specified Denomination</b>)</p> <p><b>Interest:</b></p> <p>The interest commencement date is: the Issue Date (the <b>Interest Commencement Date</b>)</p> <table border="1" data-bbox="499 1912 1399 1982"> <tr> <td data-bbox="499 1912 794 1982"><b>Rate(s) of Interest:</b></td> <td data-bbox="794 1912 1399 1982">4% payable in arrear</td> </tr> </table>   | <b>Rate(s) of Interest:</b> | 4% payable in arrear |
| <b>Rate(s) of Interest:</b> | 4% payable in arrear   |   |                             |                      |

|   |  |
|---|--|
| <b>Specified Period(s)/Interest Payment Date(s): (DD/MM/YYYY)</b> | 28/02/2020   |
| <b>Fixed Coupon Amount:</b>                                       | Unless previously redeemed, on the Interest Payment Date, the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:<br><br>Rate of Interest x Specified Denomination x Day Count Fraction<br><br>Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA)<br><br>Determination Date(s): 28/02/2020   |
| <b>Structured Interest Amount(s):</b>                             | Unless previously redeemed, on each Interest Payment Date(i) (i from 1 to 4), the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:<br><br><b>Scenario 1:</b><br>If on Valuation Date(i), Performance(i) is higher than or equal to 0%, then:<br>Structured Interest Amount(i) = Max(0; Specified Denomination x (i x 4.50%) - SumCouponsPaid(i-1))<br><b>Scenario 2:</b><br>If on Valuation Date(i), Performance(i) is lower than 0%, then:<br>Structured Interest Amount(i) = 0 (zero) |
| <b>Specified Period(s)/Interest Payment Date(s):</b>              | Interest Payment Date(i) (i from 1 to 4): 28th of February in each year from and including 28th February 2021 to and including the Maturity Date.  |
| <b>Definitions relating to date(s):</b>                           | Applicable   |
| <b>Valuation Date(0): (DD/MM/YYYY)</b>                            | 28/02/2019   |
| <b>Valuation Date(i); (i from 1 to 4) (DD/MM/YYYY)</b>            | 15/02/2021; 14/02/2022; 14/02/2023; 14/02/2024   |
| <b>Definitions relating to the Product:</b>                       | Applicable, subject to the provisions of Condition 4 of the Additional Terms and Conditions relating to Formulae   |
| <b>SumCouponsPaid(i-1) (i from 2 to 4)</b>                        | means SumCouponsPaid(i-2) + Structured Interest Amount(i-1)<br>With:<br>SumCouponsPaid(0) = 0 (zero)   |
| <b>Performance(i) (i from 1 to 4)</b>                             | means (S(i) / S(0)) - 100%   |
| <b>S(i) (i from 0 to 4)</b>                                       | means in respect of any Valuation Date(i) the Closing Price of the Underlying  |

**Underlying:**

|                |  | <p>The type of underlying is: index.</p> <p>Information about the underlying is available on the following website(s) or screen page(s).</p> <table border="1" data-bbox="499 309 1394 521"> <thead> <tr> <th data-bbox="499 309 604 398">Index Name</th> <th data-bbox="604 309 743 398">Bloomberg Ticker</th> <th data-bbox="743 309 839 398">Index Sponsor</th> <th data-bbox="839 309 1257 398">Exchange</th> <th data-bbox="1257 309 1394 398">Website</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="499 398 604 521">EURO STOXX 50®</td> <td data-bbox="604 398 743 521">SX5E</td> <td data-bbox="743 398 839 521">STOXX Limited</td> <td data-bbox="839 398 1257 521">Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor.</td> <td data-bbox="1257 398 1394 521">www.stoxx.com</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Redemption:</b></p> <p><b>Final Redemption Amount:</b> Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note:</p> <p style="text-align: right;">Final Redemption Amount = Specified Denomination x 100%</p> <p><b>Maturity Date:</b> The maturity date of the Notes will be 28/02/2024.</p> <p><b>Representative of the Noteholders:</b></p> <p>Not Applicable. The Notes being governed by English law, there is no Representative of the Noteholders.</p> | Index Name  | Bloomberg Ticker | Index Sponsor | Exchange | Website | EURO STOXX 50® | SX5E | STOXX Limited | Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor. | www.stoxx.com |
|----------------|--|--|---|------------------|---------------|----------|---------|----------------|------|---------------|---|---------------|
| Index Name     | Bloomberg Ticker   | Index Sponsor  | Exchange  | Website          |               |          |         |                |      |               |   |               |
| EURO STOXX 50® | SX5E   | STOXX Limited  | Each exchange on which securities comprised in the Index are traded, from time to time, as determined by the Index Sponsor. | www.stoxx.com    |               |          |         |                |      |               |   |               |
| <b>C.10</b>    | <b>Clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident</b> | <p>See Element C.9 above</p> <p>Not Applicable. The payment of interest is not linked to a derivative component.</p>   |   |                  |               |          |         |                |      |               |   |               |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <b>C.11</b>              | <b>Whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question</b> | Application will be made for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX, a Multilateral Trading Facility organized and managed by EuroTLX Sim S.p.A.  |
| <b>Section D – Risks</b> |  |   |
| <b>D.2</b>               | <b>Key information on the key risks that are specific to the issuer and the guarantor</b>  | <p>An investment in the Notes involves certain risks which should be assessed prior to any investment decision.</p> <p>In particular, the Group is exposed to the risks inherent in its core businesses, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• global economical risks:</li> </ul> <p>The global economy and financial markets continue to display high levels of uncertainty, which may materially and adversely affect the Group's business, financial situation and results of operations.</p> <p>The Group's results may be affected by regional market exposures.</p> <p>The Group operates in highly competitive industries, including in its home market.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• credit risks:</li> </ul> <p>The Group is exposed to counterparty risk and concentration risk.</p> <p>The Group's hedging strategies may not prevent all risk of losses.</p> <p>The Group's results of operations and financial situation could be adversely affected by a significant increase in new provisions or by inadequate provisioning for loan losses.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• market risks:</li> </ul> <p>The protracted decline of financial markets or reduced liquidity in such markets may make it harder to sell assets or manoeuvre trade positions and could lead to material losses.</p> |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>The volatility of the financial markets may cause the Group to suffer significant losses on its trading and investment activities.</p> <p>The financial soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Group.</p> <p>The Group may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• operational risks:</li> </ul> <p>The Group's risk management system may not be effective and may expose the Group to unidentified or unanticipated risks, which could lead to significant losses.</p> <p>Operational failure, termination or capacity constraints affecting institutions the Group does business with, or failure or breach of the Group's information technology systems, could result in losses.</p> <p>To prepare its consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, the Group relies on assumptions and estimates which, if incorrect, could have a significant impact on its financial statements.</p> <p>The Group's ability to attract and retain qualified employees, as well as significant changes in the regulatory framework related to employees and compensation, may materially adversely affect its performance.</p> <p>If the Group makes an acquisition, it may be unable to manage the integration process in a cost-effective manner or achieve the expected benefits.</p> <p>The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including terrorist attacks or natural disasters.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• structural interest rate and exchange rate risks:</li> </ul> <p>Changes in interest rates may adversely affect the Group's banking and asset management businesses.</p> <p>Fluctuations in exchange rates could adversely affect the Group's results of operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• liquidity risk:</li> </ul> <p>The Group depends on access to financing and other sources of liquidity, which may be restricted for reasons beyond its control.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• non-compliance and reputational risks, litigation:</li> </ul> <p>Reputational damage could harm the Group's competitive position.</p> <p>The Group is exposed to legal risks that could negatively affect its financial situation or results of operations.</p> <p>The Group is subject to an extensive supervisory and regulatory framework in each of the countries in which it operates and changes in this regulatory framework could have a significant effect on the Group's businesses and costs, as well as on the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>A number of exceptional measures taken by governments, central banks and regulators could be amended or terminated.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• other risks:</li> </ul> <p>Risks related to the implementation of the Group's strategic plan.</p> <p>The creditworthiness and credit ratings of the Issuer may affect the market value of the Notes.</p> <p>The United Kingdom's impending departure from the European Union could adversely affect the Group.</p> |
|--|--|---|

|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
|                          |   | <p>Since the Issuer is part of the Group, these risk factors are applicable to the Issuer.</p>  |
| <b>D.3</b>               | <b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b> | <p>The possibility of an optional redemption by the Issuer, on a predetermined date, is likely to have a negative effect on the market value of the Notes. Prospective investors should consider the reinvestment risk in light of other investments available at the time of the redemption.</p> <p>Investment in Fixed Rate Notes involves risks linked to the fluctuation of the market rates which could have negative effect on the value of these Notes.</p> <p>The Guarantee constitutes a general and unsecured contractual obligation of the Guarantor and no other person. Any payments on the Notes are also dependent on the creditworthiness of the Guarantor.</p> <p>Prospective investors in Notes benefiting from the Guarantee should note that in case of payment default of an Issuer the entitlement of the Noteholder will be limited to the sums obtained by making a claim under the Guarantee, and the relevant provisions of the Guarantee and they shall have no right to institute any proceeding, judicial or otherwise, or otherwise assert a claim against the Issuer.</p> <p>The Guarantee is a payment guarantee only and not a guarantee of the performance by the relevant Issuer or any of its other obligations under the Notes benefiting from the Guarantee.</p> <p>Société Générale will act as issuer under the Programme, as the Guarantor of the Notes issued by the Issuer and also as provider of hedging instruments to the Issuer. As a result, investors will be exposed not only to the credit risk of the Guarantor but also operational risks arising from the lack of independence of the Guarantor, in assuming its duties and obligations as the Guarantor and provider of the hedging instruments.</p> <p>The potential conflicts of interests and operational risks arising from such lack of independence are in part intended to be mitigated by the fact that different divisions within the Guarantor will be responsible for implementing the Guarantee and providing the hedging instruments and that each division is run as a separate operational unit, segregated by Chinese walls (information barriers) and run by different management teams.</p> <p>The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their affiliates, in connection with their other business activities, may possess or acquire material information about the underlying assets. Such activities and information may cause consequences adverse to Noteholders.</p> <p>The Issuer and the Guarantor and any of their subsidiaries and/or their affiliates may act in other capacities with regard to the Notes, such as market maker, calculation agent or agent. Therefore, a potential conflict of interests may arise.</p> <p>In connection with the offering of the Notes, the Issuer and the Guarantor and/or their affiliates may enter into one or more hedging transaction(s) with respect to a reference asset(s) or related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Notes.</p> <p>The regulation and reform of “benchmarks” may adversely affect the value of Notes linked to or referencing such “benchmarks”.</p> <p>During the lifetime of the Notes, the market value of these Notes may be lower than the invested capital. Furthermore, an insolvency of the Issuer and/or the Guarantor may cause a total loss of the invested capital.</p> |
| <b>Section E – Offer</b> |   |   |
| <b>E.2.b</b>             | <b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>                            | <p>The net proceeds from each issue of Notes will be applied for the general financing purposes of the Société Générale Group, which include making a profit.</p>   |

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>E.3</b> | <b>Description of the terms and conditions of the offer</b>  | <p>Public Offer Jurisdiction(s): Italy</p> <p>Offer Period: from 21/01/2019 to 25/02/2019, save in case of early termination.</p> <p>Offer Price: The Notes will be offered at the Issue Price of which an amount from a minimum of 3.00% up to a maximum of 3.25% is represented by the sum of the Structuring Fee (the <b>Structuring Fee</b>) and the Distribution Fee (the <b>Distribution Fee</b>) payable upfront by Société Générale to MPSCS and the Distributor (through MPSCS), respectively.</p> <p>The precise amount of the Distribution Fee and the Structuring Fee will be determined based on the prevailing market conditions during the Offer Period and will be published by way of a notice not later than 5 TARGET2 Business Days after the Issue Date on the websites of the Issuer, the Lead Manager and the Distributor, at <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>, <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a> and <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>.</p> <p>Conditions to which the offer is subject: Offers of the Notes are conditional on their issue and, on any additional conditions set out in the standard terms of business of the financial intermediaries, notified to investors by such relevant financial intermediaries.</p> <p>The Issuer reserves the right to close the Offer Period prior to its stated expiry for any reason. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, no potential investor shall be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.</p> <p>In each case, a notice to the investors on the early termination or the withdrawal, as applicable, will be published on the website of the Issuer (<a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>) of the Lead Manager (<a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a>) and the Distributor (<a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>).</p> <p><b>Issue Price:</b> 100% of the Aggregate Nominal Amount</p> |
| <b>E.4</b> | <b>Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b> | <p>Save for any fees payable to the dealer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p> <p>The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Société Générale will ensure the roles of provider of hedging instruments to the Issuer of the Notes and Calculation Agent of the Notes.</p> <p>The possibility of conflicts of interest between the different roles of Société Générale on one hand, and between those of Société Générale in these roles and those of the Noteholders on the other hand cannot be excluded.</p> <p>MPSCS and the Distributor are, with respect to the offer of the Notes, in a position of conflict of interest with the investors as they are part of the same banking group (the Montepaschi Banking Group) and they have an economic interest in the distribution of the Notes. MPSCS and the Distributor shall receive from Société Générale, respectively, the Structuring Fee and the Distribution Fee, as specified in item E.3 above.</p> <p>MPSCS is also in a position of conflict of interest as: it acts as hedging</p>   |

|            |  |   |
|------------|--|---|
|            |  | <p>counterparty of Société Générale in relation to the issuance of the Notes; and it will be acting as liquidity provider, providing bid/ask quotes for the Notes for the benefit of the Noteholders.</p> <p>The Distributor and/or the Lead Manager may have a conflicting interest in connection with the distribution of the Notes, considering that in the ordinary course of business they could perform or finalize transaction in financial or derivative instruments having a value dependent or variable on the basis of the Index.</p> <p>MPSCS is responsible for the information relating to MPS Group stated in this item E.4.</p> |
| <b>E.7</b> | <b>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</b> | Not Applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the offeror.   |

**NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER L'EMISSIONE**

Le Note di Sintesi sono composte da requisiti informativi noti come **Elementi**, la cui comunicazione è prevista dall'Allegato XXII del Regolamento (CE) della Commissione n. 809/2004, come successivamente modificato. Tali elementi sono riportati in successione numerata nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere riportati in una nota di sintesi relativa a questa tipologia di valori mobiliari e di Emittente. Dato che l'inserimento di alcuni Elementi non è obbligatorio, potrebbero verificarsi dei salti nella sequenza numerica degli Elementi.

Anche nel caso in cui un Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi in virtù della tipologia di valore mobiliare e di Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in relazione a tale Elemento. In tal caso, la nota di sintesi conterrà una breve descrizione dell'Elemento assieme alla dicitura "Non Applicabile".

| <b>Sezione A - Introduzione e avvertenze</b> |  |   |
|--|--|---|
| <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 Obbligazioni 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 Obbligazioni.</p>   |
| <b>A.2</b>                                   | <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 Obbligazioni 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 21/01/2019 al 25/02/2019 (il <b>Periodo d'Offerta</b>);</li> <li>- il consenso fornito dall'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base ai fini dell'effettuazione dell'Offerta Non Esente è un consenso individuale (un <b>Consenso Individuale</b>) relativo a MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.(<b>MPSCS</b> e il <b>Responsabile del Collocamento</b>), con sede legale in Via Leone Pancaldo, 4 50127 Firenze e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il <b>Collocatore</b>) Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena (l'<b>Offerente Autorizzato Iniziale</b>) e, qualora l'Emittente nomini uno o più intermediari finanziari aggiuntivi successivamente al 17/01/2019 pubblicando i loro dati sul suo sito web all'indirizzo <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>, a ciascun intermediario finanziario i cui dati siano stati 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 delle Obbligazioni in Italia.</li> </ul> |

|  |   |   |                           |                           |                           |                           |
|--|---|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |   | Le informazioni relative alle condizioni dell'Offerta Non Esente saranno fornite agli investitori da qualunque Offerente Autorizzato Iniziale nella giurisdizione in cui sarà effettuata l'offerta.   |                           |                           |                           |                           |
| <b>Sezione B – Emittente e Garante</b> |   |   |                           |                           |                           |                           |
| <b>B. 1</b>                            | <b>Ragione sociale e denominazione commerciale e dell'emittente</b>   | SG Issuer (o l' <b>Emittente</b> )  |                           |                           |                           |                           |
| <b>B.2</b>                             | <b>Sede legale, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione</b>   | Sede legale: 16, Boulevard Royal, L-2449, Lussemburgo.<br>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata pubblica ( <i>société anonyme</i> ).<br>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto lussemburghese.<br>Paese di costituzione: Lussemburgo.  |                           |                           |                           |                           |
| <b>B.4b</b>                            | <b>Tendenze note suscettibili di influire sull'emittente e sui settori in cui opera</b>                                     | Nel corso del 2018, l'Emittente prevede di proseguire la propria attività in conformità al proprio oggetto sociale.   |                           |                           |                           |                           |
| <b>B.5</b>                             | <b>Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo</b>                                       | Il Gruppo Société Générale (il <b>Gruppo</b> ) 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:<br>• Retail Banking in Francia;<br>• International Retail Banking, Financial Services and Insurance; e<br>• Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management e Securities Services.<br>L'Emittente è una controllata del Gruppo e non ha alcuna società controllata. |                           |                           |                           |                           |
| <b>B.9</b>                             | <b>Previsioni o stime relative agli utili dell'emittente</b>  | Non Applicabile. L'Emittente non fornisce 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. Le relazioni della società di revisione non contengono alcuna riserva.   |                           |                           |                           |                           |
| <b>B.12</b>                            | <b>Principali dati storico-finanziari selezionati</b>   | (in migliaia di   | Metà anno 30.06.2018 (non | Anno terminato 31.12.2017 | Metà anno 30.06.2017 (non | Anno terminato 31.12.2016 |

|             | relativi all'emittente   | EUR)   | sottoposto a revisione) | (sottoposto a revisione) | sottoposto a revisione) | (sottoposto a revisione) |
|-------------|--|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
|             |  | <b>Reddito Complessivo</b>   | 29.760                  | 92.353                   | 54.641                  | 90.991                   |
|             |  | <b>Utile ante imposte</b>  | 148                     | 105                      | 21                      | 525                      |
|             |  | <b>Reddito di esercizio</b>  | 126                     | 78                       | 17                      | 373                      |
|             |  | <b>Totale attivo</b>   | 49.149.860              | 48.026.909               | 52.864.508              | 53.309.975               |
|             | <b>Dichiarazione relativa all'assenza di cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato</b> | Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive dell'Emittente dalla data del 31 dicembre 2017.   |                         |                          |                         |                          |
|             | <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 nella posizione finanziaria o di negoziazione dell'Emittente successivamente al 30 giugno 2018.               |                         |                          |                         |                          |
| <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>All'interno del Gruppo, SG Issuer fa capo a Société Générale Bank &amp; Trust.</p>  |
| <b>B.15</b> | <b>Descrizioni delle attività principali dell'emittente</b>   | <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 retail 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>  |
| <b>B.16</b> | <b>Per quanto a conoscenza dell'emittente, soggetto da cui l'emittente è controllato o partecipato, direttamente e o indirettamente, e descrizione della natura di tale controllo</b> | <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>  |
| <b>B.17</b> | <b>Rating creditizi assegnati all'emittente e o ai relativi titoli di debito</b>  | <p>Non applicabile. Nessun rating è stato assegnato all'Emittente.</p> <p>Non Applicabile. Alle Obbligazioni oggetto di emissione non è stato assegnato alcun rating</p>   |
| <b>B.18</b> | <b>Natura e ambito della garanzia</b>   | <p>Le Obbligazioni sono garantite incondizionatamente e irrevocabilmente da Société Générale (il <b>Garante</b>) ai sensi della garanzia rilasciata in data 20 giugno 2018 (la <b>Garanzia</b>).</p> <p>La Garanzia costituisce un'obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e non subordinata del Garante, con il rango di obbligazione <i>senior preferred</i> di cui all'articolo L. 613-30-3-I-3° del Codice e sarà almeno <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni, esistenti e future, dirette, incondizionate, non garantite e <i>senior preferred</i> 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</b>  | <p>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 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</p> <p><b>B.19/B.1: Ragione sociale e denominazione commerciale del garante</b></p>  |



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>oggetto<br/>della<br/>garanzia</b> | <p>Société Générale</p> <p><b>B.19/B.2:Sede legale, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione</b></p> <p>Sede legale: 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia.</p> <p>Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata pubblica (société anonyme).</p> <p>Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese.</p> <p>Paese di costituzione: Francia.</p> <p><b>B.19/B.4b:Tendenze note suscettibili di influire sul garante e sui settori in cui opera</b></p> <p>Société Générale continua ad essere soggetta ai consueti rischi ed ai rischi inerenti alla propria attività illustrati al Capitolo 4 del Documento di Registrazione depositato l'8 marzo 2018 e, nella sua versione aggiornata, depositato il 7 maggio 2018.</p> <p>In un contesto di stabile crescita mondiale, diversi rischi continuano a pesare sulle prospettive dell'economia globale: rischi di nuove tensioni finanziarie in Europa, rischi di nuove turbolenze (finanziarie, sociali e politiche) nelle economie emergenti, incertezze afferenti a misure di politica monetaria non convenzionali attuate nelle principali economie sviluppate, l'incremento dei rischi legati al terrorismo nonché alle tensioni geopolitiche o protezionistiche.</p> <p>In particolare, il Gruppo potrebbe essere interessato da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rinnovate tensioni finanziarie nell'Eurozona risultanti da un ritorno dei dubbi sull'integrità dell'unione monetaria, ad esempio nel periodo che precede le elezioni in un contesto di ascesa delle forze politiche euroscettiche;</li> <li>- paure riguardanti il possibile irrigidimento delle barriere commerciali internazionali, in particolare nelle economie maggiormente sviluppate (Stati Uniti d'America o, nel contesto della Brexit, il Regno Unito ad esempio);</li> <li>- un'improvvisa crescita dei tassi di interesse e della volatilità dei mercati (obbligazioni, azioni e materie prime), che potrebbero essere innescate da paure inflazionistiche, tensioni commerciali o scarsa comunicazione tra le principali banche centrali in caso di modifiche delle proprie politiche monetarie;</li> <li>- un drastico rallentamento dell'attività economica in Cina, innescato dalla fuoriuscita di capitali dal paese, da pressioni al deprezzamento sulla valuta Cinese e, per contagio, sulle valute degli altri mercati emergenti, nonché da un calo del prezzo delle materie prime;</li> <li>- un peggioramento delle tensioni geopolitiche nel Medio Oriente, nel Mar Cinese Meridionale, nella Corea del Nord o in Ucraina. Ulteriori tensioni tra i paesi dell'occidente e la Russia potrebbero portare ad un incremento delle sanzioni nei confronti di quest'ultima;</li> <li>- tensioni socio-politiche in alcuni paesi che dipendono dai proventi del petrolio e del gas e che hanno la necessità di adeguarsi all'inversione dei prezzi delle materie prime.</li> </ul> <p>Da un punto di vista normativo, la prima metà del 2018 è stato segnato, in particolare, dal processo legislativo europeo avente ad oggetto i testi CRR2/CRD5, e pertanto dalla revisione della direttiva sull'adeguatezza patrimoniale e della normativa CRR. Si prevede che ciò continuerà durante la seconda metà includendo le tematiche MREL (Minimum Required Eligible Liabilities) e TLAC (Total Loss Absorbing Capacity). Tuttavia, non è stata ancora inserita nell'agenda politica delle istituzioni legislative europee la trasposizione nella normativa europea dell'accordo finalizzante le riforme di Basilea III: uno studio di impatto sarà avviato dall'EBA e servirà a disegnare la futura normativa CRR3. Altri temi attuali riguardano in particolare la revisione della riserva di capitale sistemica per le banche di rilevanza sistemica, le previsioni della BCE in termini di accantonamento delle riserve di crediti in sofferenza e la revisione del regime per le imprese di investimento in Europa.</p> |
|---------------------------------------|--|

**B.19/B.5:Descrizione del gruppo e della posizione del garante all'interno del gruppo**

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 *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.*

**B.19/B.9:Previsioni o stime relative agli utili del garante**

Non Applicabile. Il Garante non fornisce alcuna previsione o stima in relazione agli utili.

**B.19/B.10:Natura di eventuali riserve espresse nella relazione della società di revisione in merito ai dati storico-finanziari**

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

**B.19/B.12:Principali dati storico-finanziari selezionati relativi al garante**

|  | <b>Novembre<br/>30.09.2018<br/>(non<br/>sottoposto a<br/>revisione)</b> | <b>Anno<br/>31.12.2017<br/>(sottoposto a<br/>revisione)</b> | <b>Novembre<br/>30.09.2017<br/>(non<br/>sottoposto a<br/>revisione)</b> | <b>Anno<br/>31.12.2016<br/>(sottopost<br/>o a<br/>revisione)</b> |
|--|---|---|---|--|
| <b>Risultati</b> ( <i>in milioni di EUR</i> )                |   |   |   |  |
| Risultato netto delle attività bancarie                      | 19.278  | 23.954  | 17.631  | 25.298   |
| Reddito Operativo  | 5.163   | 4.767   | 3.937   | 6.390  |
| Risultato netto del gruppo sottostante (1)                   | 3.721   | 4.491   | 3.616   | 4.145  |
| Risultato netto gruppo riportato                             | 3.240   | 2.806   | 2.737   | 3.874  |
| <i>Retail Banking in Francia</i>                             | 955   | 1.010   | 1.021   | 1.486  |
| <i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i> | 1.502   | 1.975   | 1.489   | 1.631  |

|  |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i>       | 1.018   | 1.566   | 1.219   | 1.803   |
| <i>Corporate Centre</i>                            | (235)   | (1.745) | (992)   | (1.046) |
| <i>Attività principali</i>                         | 3.475   | 4.551   | 3.729   | 4.920   |
| Costo netto del rischio                            | (642)   | (1.349) | (880)   | (2.091) |
| ROTE sottostante ** (1)                            | 11,0%   | 9,6%    | 10,4%   | 9,3%    |
| Tier 1 Ratio **                                    | 13,7%   | 13,8%   | 14,3%   | 14,5%   |
| <b>Attivo</b> (in miliardi di EUR)                 |         |         |         |         |
| Totale attivo e passivo                            | 1.303,9 | 1.275,1 | 1.338,7 | 1.354,4 |
| Finanziamenti a costi ammortizzati per i clienti   | 433,9   | 425,2   | 412,2   | 426,5   |
| Depositi clienti                                   | 411,4*  | 410,6   | 396,7   | 421,0   |
| <b>Patrimonio Netto</b> (in miliardi di EUR)       |         |         |         |         |
| Patrimonio netto, Quota di gruppo                  | 60,6    | 59,4    | 60,3    | 62,0    |
| Partecipazioni di minoranza                        | 4,6     | 4,7     | 4,5     | 3,7     |
| <b>Rendiconto finanziario</b> (in miliardi di EUR) |         |         |         |         |
| Flussi netti in entrata                            | N/A     | 18.023  | N/A     | 18.442  |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
|   |  | (uscita) delle<br>disponibilità<br>liquide e<br>mezzi<br>equivalenti |  |  |  |  |
| <p>* Il 5 novembre 2018, il Gruppo ha firmato un accordo per la cessione di Euro Bank. I contributi di questa entità al bilancio del Gruppo includono principalmente 2.797 milioni di finanziamenti, 938 milioni di euro dovuti alle banche e 1.675 milioni di depositi dei clienti. Nessuna perdita non realizzata deve essere accantonata nel conto economico al 30 settembre 2018.</p> |  |  |  |  |  |  |
| <p>** Tali rapporti finanziari non sono sottoposti né a revisione né a revisione limitata.</p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p>(1) Rettificato per elementi non economici (in Q3 17 e 9M 17) e per elementi eccezionali, e linearizzazione di IFRIC 21.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p>A partire dal 1/1/2018, l'impatto dell'attuazione dell'IFRS 9 ammonta a -14 punti base sul Common Equity Tier 1 a pieno carico e a -945 M EUR sul Patrimonio netto, Quota di gruppo.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>Dichiarazione relativa all'assenza di cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli delle prospettive del garante dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato</b></p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p>Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di Société Générale successivamente alla data del 31 dicembre 2017.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>Cambiamenti significativi relativi alla situazione finanziaria o commerciale del garante successivi al periodo cui si riferiscono i dati storico-finanziari</b></p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p>Non Applicabile. Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale di Société Générale successivamente alla data del 30 settembre 2018.</p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>B.19/B.13:Eventi recenti relativi al garante che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della solvibilità del garante</b></p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p>Non Applicabile. Non si sono verificati eventi recenti relativi a Société Générale che rilevano, in misura sostanziale, ai fini della valutazione della sua solvibilità.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>B.19/B.14:Dichiarazione in ordine alla eventuale dipendenza del garante da altre entità del gruppo</b></p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p>Per le informazioni sulla posizione di Société Générale all'interno del Gruppo si rimanda all'Elemento B.5 che precede.</p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p>Société Générale è la holding finale del Gruppo. Tuttavia, Société Générale gestisce anche una propria attività e non opera semplicemente in qualità di holding rispetto alle proprie controllate.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>B.19/B.15: Descrizioni delle attività principali del garante</b></p>  |  |  |  |  |  |  |
| <p>Si rimanda all'Elemento B.19/ B.5 che precede.</p>   |  |  |  |  |  |  |
| <p><b>B.19/B.16: Per quanto a conoscenza del garante, soggetto da cui il garante è controllato o partecipato, direttamente o indirettamente, e descrizione della natura</b></p>   |  |  |  |  |  |  |

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
|                           |  | <p><b>di tale controllo</b></p> <p>Non Applicabile. Per quanto a sua conoscenza, Société Générale non é controllata, né partecipata, direttamente o indirettamente (ai sensi delle leggi francesi), da alcun'altra entità.</p> <p><b>B.19/B.17: Rating creditizi assegnati al garante o ai relativi titoli di debito</b></p> <p>Société Générale ha un rating di A(high) 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>   |
| <b>Sezione C – Titoli</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 Obbligazioni sono titoli di debito (le <b>Obbligazioni</b>)</p> <p>Il Codice ISIN è: XS1893972916</p> <p>Il Codice Common è: 189397291</p>   |
| <b>C.2</b>                | <b>Valuta dei titoli oggetto di emissione</b>  | USD (dollaro americano)  |
| <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 Obbligazioni, 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 (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 Obbligazioni, salvo ove rimborsate in anticipo, daranno diritto a ciascun portatore delle Obbligazioni (il <b>Portatore delle Obbligazioni</b> a ricevere un rendimento potenziale sulle Obbligazioni stesse 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 del Garante non sia più valida; o</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>Rinuncia ai diritti di compensazione</b></p> <p>I Portatori delle Obbligazioni rinunciano a qualsiasi diritto di compensazione e ritenzione con riferimento alle Obbligazioni, nella misura consentita dalla legge.</p> <p><b>Legge applicabile</b></p> <p>Le Obbligazioni e qualsiasi obbligazione extra-contrattuale derivante dalle o</p> |

relativa alle Obbligazioni saranno disciplinati e interpretati ai sensi della legge inglese.

L'Emittente accetta la competenza dei tribunali inglesi in relazione a qualunque controversia nei confronti dell'Emittente, e che i Portatori delle Obbligazioni possano promuovere un'azione legale innanzi a qualunque altro tribunale competente.

**Priorità:**

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

**Limiti ai diritti connessi ai titoli:**

- L'Emittente potrà rimborsare anticipatamente le Obbligazioni sulla base del loro valore di mercato per motivi di natura fiscale 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.

- 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 delle Obbligazioni;

- L'Emittente potrà procedere alla monetizzazione di tutto o parte degli importi dovuti fino alla data di scadenza delle Obbligazioni 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 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.

- In caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente, i Portatori delle Obbligazioni non intraprenderanno alcun procedimento, legale o di altro tipo, né avvanzeranno pretese nei confronti dell'Emittente. Ciononostante, i Portatori delle Obbligazioni continueranno ad avere il diritto di pretendere dal Garante il pagamento di qualunque importo non ancora pagato.

**Tassazione**

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.

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.

Nonostante le disposizioni precedenti, in nessun caso l'Emittente o, a seconda dei casi, il Garante, sarà tenuto al pagamento di qualsivoglia importo addizionale in relazione alle Obbligazioni, 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

|   |   |   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |
|---|---|---|------------------------------|--------------------------------|---|------------|------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
|   |   | <p>legge che dia attuazione ad un approccio intergovernativo ad esso relativo o (ii) che siano imposte ai sensi della Sezione 871(m) del Codice.</p> <p>Dove:</p> <p>Per Giurisdizione Fiscale si intende il Lussemburgo ovvero qualsivoglia struttura politica o relativa autorità di riferimento che abbia potere in materia fiscale.</p>   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |
| <b>C.9</b>  | <b>Procedure per l'esercizio dei diritti: interesse, rendimento, rimborso e rappresentant i dei Portatori delle Obbligazioni</b>  | <p>Si veda l'Elemento C.8 che precede.</p> <p>La data di emissione delle Obbligazioni è il 28/02/2019 (la <b>Data di Emissione</b>) e ciascuna Obbligazione avrà una denominazione specificata di USD 2 000 (la <b>Denominazione Specificata</b>)</p> <p><b>Interessi:</b></p> <p>La data di decorrenza degli interessi è la Data di Emissione (la <b>Data di Decorrenza degli Interessi</b>)</p> <table border="1" data-bbox="512 763 1425 1899"> <tr> <td data-bbox="512 763 807 831"><b>Tasso/i di Interesse:</b></td> <td data-bbox="807 763 1425 831">4% pagabile in via posticipata</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 831 807 1021"><b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi: (GG/MM/AAAA)</b></td> <td data-bbox="807 831 1425 1021">28/02/2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1021 807 1435"><b>Importo della Cedola Fissa:</b></td> <td data-bbox="807 1021 1425 1435"> <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, ad ogni Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Obbligazioni, per ogni Obbligazione, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p>tasso d'interesse x Denominazione Specificata x FrazioneGiorniCalcolo</p> <p>FrazioneGiorniCalcolo: Effettivi/Effettivi (ICMA)<br/>(Actual/Actual (ICMA))</p> <p>Determination Date(s): 28/02/2020</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="512 1435 807 1899"><b>Importo Interessi Strutturati:</b></td> <td data-bbox="807 1435 1425 1899"> <p>Salvo ove rimborsati in anticipo, in ciascuna Data Pagamento Interessi(i) (i da 1 a 4), l'Emittente pagherà ai Portatori delle Obbligazioni, per ciascuna Obbligazione, un importo determinato dall'Agente di Calcolo come segue:</p> <p><b>Scenario 1:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è superiore o pari a 0%, allora:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = Max(0; Denominazione Specificata x (i x 4,50%) - SommaCedolePagate(i-1))</p> <p><b>Scenario 2:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è inferiore a 0%, then:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = 0 (zero)</p> </td> </tr> </table> | <b>Tasso/i di Interesse:</b> | 4% pagabile in via posticipata | <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi: (GG/MM/AAAA)</b> | 28/02/2020 | <b>Importo della Cedola Fissa:</b> | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, ad ogni Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Obbligazioni, per ogni Obbligazione, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p>tasso d'interesse x Denominazione Specificata x FrazioneGiorniCalcolo</p> <p>FrazioneGiorniCalcolo: Effettivi/Effettivi (ICMA)<br/>(Actual/Actual (ICMA))</p> <p>Determination Date(s): 28/02/2020</p> | <b>Importo Interessi Strutturati:</b> | <p>Salvo ove rimborsati in anticipo, in ciascuna Data Pagamento Interessi(i) (i da 1 a 4), l'Emittente pagherà ai Portatori delle Obbligazioni, per ciascuna Obbligazione, un importo determinato dall'Agente di Calcolo come segue:</p> <p><b>Scenario 1:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è superiore o pari a 0%, allora:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = Max(0; Denominazione Specificata x (i x 4,50%) - SommaCedolePagate(i-1))</p> <p><b>Scenario 2:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è inferiore a 0%, then:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = 0 (zero)</p> |
| <b>Tasso/i di Interesse:</b>  | 4% pagabile in via posticipata  |   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |
| <b>Periodo(i) Specificato(i)/Data(e) di Pagamento degli Interessi: (GG/MM/AAAA)</b> | 28/02/2020  |   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |
| <b>Importo della Cedola Fissa:</b>  | <p>Salvo siano state precedentemente rimborsate, ad ogni Data di Pagamento degli Interessi, l'Emittente paga ai Portatori delle Obbligazioni, per ogni Obbligazione, un importo determinato dall'Agente per il Calcolo nel modo seguente:</p> <p>tasso d'interesse x Denominazione Specificata x FrazioneGiorniCalcolo</p> <p>FrazioneGiorniCalcolo: Effettivi/Effettivi (ICMA)<br/>(Actual/Actual (ICMA))</p> <p>Determination Date(s): 28/02/2020</p>   |   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |
| <b>Importo Interessi Strutturati:</b>   | <p>Salvo ove rimborsati in anticipo, in ciascuna Data Pagamento Interessi(i) (i da 1 a 4), l'Emittente pagherà ai Portatori delle Obbligazioni, per ciascuna Obbligazione, un importo determinato dall'Agente di Calcolo come segue:</p> <p><b>Scenario 1:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è superiore o pari a 0%, allora:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = Max(0; Denominazione Specificata x (i x 4,50%) - SommaCedolePagate(i-1))</p> <p><b>Scenario 2:</b><br/>Se alla Data Valutazione(i), Performance(i) è inferiore a 0%, then:<br/>Importo Interessi Strutturati(i) = 0 (zero)</p> |   |                              |                                |   |            |                                    |   |                                       |   |

|                  |   | <b>Periodi Interessi Specificati/Date Pagamento Interessi:</b> | Date Pagamento degli Interessi(i) (i da 1 a 4): 28 Febbraio di ciascun anno a partire dal 28 Febbraio 2021 sino al Data di Scadenza (estremi inclusi). |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|------------------|---|--|--|--|------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|----------------|------|---------------|---|---------------|
|                  |   | <b>Definizioni relative alla(e) data(e):</b>                   | Applicabile  |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>Data di Valutazione(0): (GG/MM/AAAA)</b>                    | 28/02/2019   |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>Data di Valutazione(i): (i da 1 a 4) (GG/MM/AAAA)</b>       | 15/02/2021; 14/02/2022; 14/02/2023; 14/02/2024   |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>Definizioni relative al Prodotto:</b>                       | Applicabile, nel rispetto delle previsioni della Condizione 4 dei Termini e Condizioni Aggiuntivi relativi alle Formule                                |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>SommaCedolePagate(i-1) (i da 2 a 4)</b>                     | indica SommaCedolePagate(i-2) + Importo Interessi Strutturati(i-1)<br>Con:<br>SommaCedolePagate(0) = 0 (zero)  |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>Performance(i) (i da 1 a 4)</b>                             | indica $(S(i) / S(0)) - 100\%$   |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  |   | <b>S(i) (i da 0 a 4)</b>                                       | Indica rispetto ad ogni Data Valutazione(i) il Prezzo di Chiusura del Sottostante  |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  | <p><b>Sottostante:</b></p> <p>Il tipo di sottostante è: indice.</p> <p>Informazioni relative al sottostante sono disponibili sui seguenti siti web o pagine elettroniche.</p>   |  |  |  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="496 1512 638 1590">Nome dell'Indice</th> <th data-bbox="638 1512 798 1590">Ticker Bloomberg</th> <th data-bbox="798 1512 925 1590">Sponsor dell'Indice</th> <th data-bbox="925 1512 1244 1590">Mercato Regolamentato</th> <th data-bbox="1244 1512 1423 1590">Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="496 1590 638 1758">EURO STOXX 50®</td> <td data-bbox="638 1590 798 1758">SX5E</td> <td data-bbox="798 1590 925 1758">STOXX Limited</td> <td data-bbox="925 1590 1244 1758">Ciascun mercato sul quale i titoli compresi nell'indice sono negoziati, come di volta in volta determinato dallo Sponsor Indice</td> <td data-bbox="1244 1590 1423 1758">www.stoxx.com</td> </tr> </tbody> </table> |  |  |  | Nome dell'Indice | Ticker Bloomberg | Sponsor dell'Indice | Mercato Regolamentato | Sito Internet | EURO STOXX 50® | SX5E | STOXX Limited | Ciascun mercato sul quale i titoli compresi nell'indice sono negoziati, come di volta in volta determinato dallo Sponsor Indice | www.stoxx.com |
| Nome dell'Indice | Ticker Bloomberg  | Sponsor dell'Indice  | Mercato Regolamentato  | Sito Internet  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
| EURO STOXX 50®   | SX5E  | STOXX Limited  | Ciascun mercato sul quale i titoli compresi nell'indice sono negoziati, come di volta in volta determinato dallo Sponsor Indice                        | www.stoxx.com  |                  |                  |                     |                       |               |                |      |               |   |               |
|                  | <p><b>Rimborso:</b></p> <p><b>Importo di Rimborso Finale:</b></p>   |  |  | <p>Salvo in caso di precedente rimborso, 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 =<br/>Denominazione Specificata x 100%</p> <p><b>Data di Scadenza:</b> La Data di Scadenza delle Obbligazioni sarà il 28/02/2024.</p>   |   |  |
|   |   | <table border="1"> <tr> <td><b>Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni:</b></td> <td>Non Applicabile. Poiché le Obbligazioni sono disciplinate dal diritto inglese, non esiste alcun Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni.</td> </tr> </table> | <b>Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni:</b> | Non Applicabile. Poiché le Obbligazioni sono disciplinate dal diritto inglese, non esiste alcun Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni. |
| <b>Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni:</b> | Non Applicabile. Poiché le Obbligazioni sono disciplinate dal diritto inglese, non esiste alcun Rappresentante dei Portatori delle Obbligazioni.  |   |   |  |
| <b>C.10</b>   | <b>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>Si veda il precedente 'Elemento C.9.</p> <p>Non applicabile. Il pagamento degli interessi non è legato ad una componente derivativa</p>  |   |  |
| <b>C.11</b>   | <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>Sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX, un Sistema Multilaterale di Negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX Sim S.p.A..</p>   |   |  |
| <b>Sezione D - Rischi</b>                               |   |   |   |  |
| <b>D.2</b>  | <b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dell'emittente e del</b>   | <p>Un investimento nelle Obbligazioni comporta dei rischi che devono essere valutati prima di qualsiasi decisione di investimento.</p>  |   |  |

|         |   |
|---------|---|
| garante | <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 significativamente e negativamente sulle attività, la situazione finanziaria e i risultati economici del Gruppo.</p> <p>I risultati del Gruppo potrebbero essere influenzati dall'esposizione ai 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 il trasferimento di 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 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>Al fine di 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</p> |
|---------|---|

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            |   | <p>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 interesse e 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 regolamentari e reputazionali, contenzioso:</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, e le misure.</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 Obbligazioni.</p> <p>L'imminente uscita del Regno Unito dall'Unione Europea potrebbe influenzare negativamente il Gruppo.</p> <p>Poiché l'Emittente è parte del Gruppo, anch'esso è soggetto ai medesimi fattori di rischio.</p> |
| <b>D.3</b> | <b>Principali informazioni relative ai principali rischi specifici dei titoli</b> | <p>La possibilità di rimborso facoltativo a scelta dell'Emittente, in una data prestabilita, potrebbe incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni. I futuri investitori devono tener presente il rischio di reinvestimento alla luce degli altri investimenti disponibili all'epoca del rimborso.</p> <p>L'investimento in Obbligazioni a Tasso Fisso comporta rischi correlati alle oscillazioni dei tassi di mercato, la qual cosa potrebbe incidere negativamente sul valore di tali Obbligazioni.</p> <p>La Garanzia costituisce un'obbligazione contrattuale generale e non garantita del Garante e di nessun altro soggetto. Qualsiasi pagamento inerente alle Obbligazioni è correlato altresì all'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</p>  |

|                            |  |  |
|----------------------------|--|--|
|                            |  | <p>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 in conformità ai relativi termini, ed essi non avranno alcun diritto di istituire alcun procedimento, di natura giudiziaria o altrimenti, né di avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</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>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 compente a divisioni differenti, ognuna gestita come unità operativa distinta, segregata da barriere informative (i cosiddetti Chinese Walls) 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 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 market maker, 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 potrebbero stipulare una o più operazioni di copertura con riguardo a una o più attività di riferimento o relativi derivati, suscettibili di incidere sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle Obbligazioni.</p> <p>La regolamentazione e la riforma dei "benchmarks" potrebbe influenzare negativamente il valore delle Obbligazioni che si riferiscono o sono connessi a tali "benchmarks"</p> <p>Nel corso della vita delle Obbligazioni, il valore di mercato degli stessi 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> |
| <b>Sezione E – Offerta</b> |  |  |
| <b>E.2.b</b>               | <b>Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi</b>             | 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.  |
| <b>E.3</b>                 | <b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b> | <p><b>Giurisdizione(i) dell'offerta pubblica:</b> Italia</p> <p><b>Periodo di Offerta:</b> dal 21/01/2019 al 25/02/2019, salvo in caso di chiusura anticipata.</p> <p><b>Prezzo di Offerta:</b> le Obbligazioni saranno offerte al Prezzo di Emissione,</p>  |

|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>una parte del quale, da un minimo del 3,00% ed un massimo del 3,25%, è costituita dalla somma della Commissione di Strutturazione e della Commissione di Collocamento dovuta in via anticipata dall'Emittente a MPSCS e al Collocatore, rispettivamente, attraverso MPSCS.</p> <p>L'importo preciso della Commissione di Collocamento e della Commissione di Strutturazione che l'Emittente corrisponderà sarà determinate sulla base delle condizioni di mercato nel corso del Periodo di Offerta e sarà reso pubbliche mediante comunicazione da pubblicarsi, entro il quinto Giorno Lavorativo TARGET2 successivo alla Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore agli indirizzi <a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>, <a href="http://www.mpsc Capitalservices.it">www.mpsc Capitalservices.it</a> e <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 subordinata alla loro emissione e a qualunque condizione aggiuntiva contenuta nei termini generali di attività degli intermediari finanziari, dagli stessi notificate agli investitori.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta prima della scadenza inizialmente stabilita per qualunque motivo.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e annullare l'emissione delle Obbligazioni per qualunque motivo e in un qualsiasi momento alla Data di Emissione o precedentemente alla stessa. Resta inteso che qualora un potenziale investitore abbia richiesto la sottoscrizione e l'Emittente eserciti tale diritto, tale potenziale investitore non avrà alcun diritto di sottoscrivere o acquistare altrimenti le Obbligazioni.</p> <p>In ogni caso, l'avviso agli investitori relativo alla chiusura anticipata o al ritiro, a seconda dei casi, sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<a href="http://prospectus.socgen.com">http://prospectus.socgen.com</a>) del Lead Manager (<a href="http://www.mpsc Capitalservices.it">www.mpsc Capitalservices.it</a>) e del Collocatore (<a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>).</p> <p>Prezzo di Emissione: 100% dell'Importo Nominale Totale</p> |
| <b>E.4</b> | <b>Descrizione di qualunque interesse rilevante ai fini dell'emissione/offerta, ivi compresi i conflitti di interesse</b> | <p>Fatte salve le eventuali commissioni spettanti al/i dealer, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante nell'offerta. Il Dealer e le sue affiliate si sono impegnate, e potrebbero in futuro impegnarsi, in operazioni di investment banking e/o commercial banking transactions, e potrebbero nel corso ordinario del business eseguire altri servizi per l'Emittente e le sue affiliate.</p> <p>Société Générale ricoprirà i ruoli di fornitore di strumenti di copertura a favore dell'Emittente e di Agente di Calcolo delle Obbligazioni.</p> <p>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>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,</p>   |

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            |   | <p>fornendo quotazioni acquisto/vendita per le Obbligazioni a beneficio dei 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> | Non Applicabile. All'investitore non sarà addebitato alcun costo da parte dell'Emittente o offerente.  |