

OHJELMAN TIIVISTELMÄ

Seuraava kappale tulee lukea yhteenvedon johdantona jos asianomainen jäsenvaltio ei ole implementoinut 2010 Esitedirektiivin Täydennysdirektiivin Tiivistelmä vaatimuksien muutoksia

Tätä Tiivistelmää on luettava johdantona tälle Perusesitteelle, ja Arvopapereita koskevaa sijoituspäätöstä tehtäessä tätä Perusesitettä on tarkasteltava kokonaisuutena mukaan lukien mitkä tahansa siihen viittauksin liitetyt asiakirjat. Sen jälkeen, kun Esitedirektiivin (mutta ei mukaan lukien mitään 2010 Esitedirektiivin Täydennysdirektiivin mukaan tehtyjä muutoksia) relevantit säännökset on implementoitu kussakin ETA:n Jäsenvaltiossa, tästä tiivistelmästä tai sen käännöksestä Liikkeeseenlaskijaan (**Vastuussa Olevaan Henkilöön**) jäsenvaltiossa sovelletaan siviilioikeudellista vastuuta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen Perusesitteen muihin osiin nähden. Mikäli jossakin ETA:n Jäsenvaltion tuomioistuimessa nostetaan tämän Perusesitteen sisältämää tietoa koskeva kanne, kantaja voidaan kyseisen Jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön nojalla velvoittaa maksamaan Perusesitteen käännöskustannukset ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.

Seuraava kappale tulee lukea yhteenvedon johdantona jos asianomainen jäsenvaltio on implementoinut 2010 Esitedirektiivin Täydennysdirektiivin Tiivistelmä vaatimuksien muutokset.

Tätä Tiivistelmää on luettava johdantona tälle Perusesitteelle ja se tarjotaan avuksi sijoittajille arvopapereita koskevaa sijoituspäätöstä tehtäessä, mutta se ei korvaa Perusesitettä. Kaikki päätökset sijoittaa arvopapereihin tulisi perustaa sijoittajan harkittua Perusesitettä kokonaisuutena mukaan lukien mitkä tahansa siihen viittauksin liitetyt asiakirjat ja mitkä tahansa ajoittaiset täydennykset. Sen jälkeen, kun Esitedirektiivin (mukaan lukien kaikki 2010 Esitedirektiivin Täydennysdirektiivin mukaan tehdyt muutokset) relevantit säännökset on implementoitu kussakin ETA Jäsenvaltiossa, tätä tiivistelmää tai sen käännöstä koskien Liikkeeseenlaskijaan jäsenvaltiossa sovelletaan siviilioikeudellista vastuuta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen Perusesitteen muihin osiin nähden, tai se ei tarjoa muiden Perusesitteen osien kanssa luettuna keskeisiä tietoja auttamaan sijoittajaa arvopapereita koskevaa sijoituspäätöstä tehtäessä. Mikäli jossakin ETA:n Jäsenvaltion tuomioistuimessa nostetaan tämän Perusesitteen sisältämää tietoa koskeva kanne, kantaja voidaan kyseisen Jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön nojalla velvoittaa maksamaan Perusesitteen käännöskustannukset ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.

Kappaleissa, jotka on nimetty seuraavasti: "*Arvopaperien muoto*", "*Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien ehdot*" ja "*Ranskan Lain Arvopaperien ehdot*" määritellyjä termejä ja ilmauksia käytetään tässä Tiivistelmässä samoissa merkityksissä.

Liikkeeseenlaskijat:

Société Générale

Société Générale on Ranskan lain mukaisesti perustettu julkinen rajoitetun vastuun yhtiö (*société anonyme*), joka on perustettu asetuksella 4.5.1864 hyväksytyllä perustamisasiakirjalla ja hyväksytty pankiksi.

Société Généralen toimiajaksi oli alun perin määrätty 50 vuotta 1.1.1899 alkaen, ja sitä jatkettiin 99 vuodella 1.1.1949 alkaen.

Luottolaitoksiin sovellettavien lakien ja määräysten, erityisesti Ranskan talous- ja raha-asioista annetun lain (*Monetary and Financial Code*) niihin soveltuvien säännösten mukaisesti Société Généraleen sovelletaan Ranskan kauppalain (*French Commercial Code*) kauppalakeja, erityisesti artiklaa L. 210-1 ja sitä seuraavia artikloita sekä yhtiön voimassaolevaa yhtiöjärjestystä.

Société Générale rekisteröity toimipaikka on osoitteessa 29, boulevard Haussmann, Paris, 75009.

Voimassa olevien lainmukaisten ja regulatoristen säännösten mukaisesti se voidaan muuttaa mihin tahansa muuhun osoitteeseen.

Société Générale tarkoitus on luottolaitoksiin sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti suorittaa henkilö- ja yritysasiakkaiden kanssa Ranskassa tai sen ulkopuolella:

kaikkia pankkitransaktioita

kaikkia pankkitoimintaan liittyviä transaktioita, mukaan lukien erityisesti sijoituspalvelut ja muut palvelut Ranskan talous- ja raha-asioista annetun lain (*Code monétaire et financier*) artiklojen L.321-1 ja L.321-2 mukaisesti

kaikkia osuuksien hankintoja toisista yrityksistä.

Lisäksi Société Générale voi Ranskan pankki- ja rahoitusalan sääntelykomitean (*Comité de la Réglementation Bancaire et Financière*) asettamien ehtojen mukaisesti, suorittaa säännöllisesti muitakin kuin edellä mainittuja transaktioita, erityisesti vakuutusten välitystä.

Yleisesti ottaen Société Générale voi suorittaa omissa nimissään, kolmannen osapuolen puolesta tai yhdessä tällaisten kanssa kaikkia edellä mainittuihin toimintoihin suoraan tai välillisesti liittyviä tai kyseisiä toimintoja todennäköisesti tukevia transaktioita, jotka koskevat rahoitukseen, kauppaan, teollisuuteen tai maatalouteen liittyviä arvopapereita tai kiinteistöjä.

Société Générale on rekisteröity Pariisin kaupparekisteriin (*Registre du Commerce et des Sociétés*) numerolla 552 120 222 RCS Paris.

Société Généraleen ja sen konsolidoituihin tytäryhtiöihin (*filiales consolidées*) kokonaisuudessaan viitataan tämän jälkeen **Société Générale –konsernina** tai **Konsernina**.

SGA Société Générale Acceptance N.V.

SGA Société Générale Acceptance N.V. perustettiin 7.10.1986 rajoittamattomaksi ajaksi rajoitetun vastuun yhtiönä Curaçaon (entisen Alankomaiden Antillien), lakien mukaisesti.

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n pääkonttori sijaitsee osoitteessa Pietermaai 15, Curaçao, ja se on rekisteröity Curaçaossa Kauppa- ja teollisuuskamarin yhtiörekisteriin (*commercial register*) numerolla 45500 (0).

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tarkoituksena on sijoittaa varoja arvopapereihin, kuten osakkeisiin ja muihin osuustodistuksiin sekä joukkovelkakirjoihin ja muihin korollisiin velkasitoumuksiin niiden nimestä ja muodosta riippumatta, ottaa lainaa ja laskea liikkeeseen velkakirjoja, joukkolainoja, obligaatioita, kaikenlaisia optiotodistuksia, jotka perustuvat mihin tahansa kohde-etuuteen, esimerkiksi mutta näihin rajoittumatta: yhtiön osake, muu osake tai muu arvopaperi, indeksi, valuutta, valuuttakurssi, korkokurssi, osinko, luottoriski, rahasto-osuus, sijoitusyhtiön osake, määräaikaistalletus, henkivakuutus, laina, raaka-aine, futuuri, kohde-etuuteen liittymätön jalometalli, osuuteen liittyvä ominaisuus (tilierä) tai muu tekijä, niistä tai niiden yhdistelmästä muodostuva kori – sovellettavien lakien

ja asetusten mukaisesti. Yhtiö voi myös antaa lainoja muille sen kanssa samaan konserniin kuuluville yrityksille sekä antaa takuita missä tahansa muodossa kolmansien osapuolten puolesta, ja antaa takuita saada Société Généralin osakkeita yli puolen osakekannan arvosta jonkin Société Généralin suoraan tai epäsuorasti omistaman yrityksen toimesta edellyttäen, että nämä arvopaperit voivat myös antaa oikeuden olemassa oleviin Société Généralen osakkeisiin (yhtiön artiklakokoelman artikla 2.1.d.)

SGA Société Générale Acceptance N.V.:llä ei ole tytäryhtiöitä.

SGA Société Générale Acceptance N.V. on Société Généralen 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö ja täydellisesti konsolidoitu tytäryhtiö.

SG Option Europe

SG Option Europe perustettiin Ranskan lakien mukaisesti 1.6.1987 alun perin 99 vuoden ajaksi rajoitetun vastuun yhtiönä (*société anonyme*), jolla on sijoitusyhtiön status.

SG Option Europen pääkonttori sijaitsee osoitteessa 17 Cours Valmy – 92800 Puteaux, Ranska ja se on rekisteröity Nanterressa Ranskassa Kauppa- ja teollisuuskamarin yhtiörekisteriin numerolla 341 369 833.

SG Option Europen tarkoitus on hoitaa sekä Ranskassa että sen ulkopuolisissa maissa omissa nimissään tai kansainvälisten tai ranskalaisten asiakkaidensa puolesta seuraavia palveluita:

tarjota kaikkia sijoituspalveluita ja niihin liittyviä muita palveluita ja Ranskan itsenäisen pankki- ja vakuutusyhtiöiden valvontalaitoksen (*Autorité de contrôle prudentiel*) hyväksymien määräysten mukaisesti

ottaa suoraan tai välillisesti osaa toimenkuvaansa liittyviin toimiin perustamalla tai ostamalla uusia yrityksiä, maksamalla, merkitsemällä, hankkimalla osakkeita tai omistusoikeuksia, fuusioitumalla, osakkuuksilla tai muulla tavalla

voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti ottaa osaa taloudellisiin tai kaupallisiin toimiin, jotka liittyvät suoraan tai välillisesti edellä mainittuun toimintaan tai muuhun toimintaan, joka todennäköisesti auttaa edellä mainittujen toimien toteutuksessa.

SG Option Europella ei ole tytäryhtiöitä.

SG Option Europe on Société Généralen tytäryhtiön Genefinancen 99,99-prosenttisesti omistama tytäryhtiö ja täydellisesti konsolidoitu yhtiö.

Takaaja

Société Générale

Riskitekijät:

Tietyt seikat voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan kykyihin täyttää Ohjelman alla liikkeeseen laskettuja Arvopapereita koskevat velvollisuutensa. Näitä käsitellään kohdassa "*Riskitekijät*" mukaan lukien Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan luottokelpoisuus (sisältäen niiden mahdolliset kutakin koskevat luottoluokitukset), yleiset operatiiviset riskit, eturistiriidat, sopimusrikkomuksen (*Event of Default*) puuttuminen Société Généraleen liikkeeseen laskemiin Subordinoituihin

Arvopapereihin liittyen, riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan, Takaajan tai niiden osakkuusyhtiöiden suojaus ja kaupankäynti voi vaikuttaa Arvopapereiden arvoon, sekä Takaajan ja Liikkeeseenlaskijan riippumattomuuden puutteesta johtuvat riskit (koskee kaikkia SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tai SG Option European liikkeeseen laskemia Arvopapereita), luotto- ja vastapuolen riski (mukaan lukien maariski), markkinariski, operationaaliset riskit (mukaan lukien kirjanpito- ja ympäristöriskit), investointiportfolioriski, sisäisen valvonnan riski (mukaan lukien juridiset, vero- ja maineeseen liittyvät riskit), rakenteellinen korko- ja vaihtokurssiriski, likviditeettiriski, strateginen riski, liiketoimintariski, vakuutustoimintaan liittyvä riski sekä erikoistuneen finanssitoiminnan riski.

Lisäksi tietyillä tekijöillä on olennaista merkitystä arvioitaessa Ohjelman alla liikkeeseenlaskettuja Arvopapereita koskevia markkinariskejä (katso kohta "*Riskitekijät*").

Arvopapereihin liittyvät riskit riippuvat niiden ominaispiirteistä ja voivat sisältää seuraavia, joita kaikkia on kuvattu tarkemmin kohdassa "*Riskitekijät*": (i) rajoitettu regressio-oikeus ja sitoumuksiin liittyvät oikeudet, (ii) Liikkeeseenlaskijan valinnainen Arvopapereiden lunastus, kun sellainen ominaispiirre soveltuu, (iii) Arvopapereiden rajoitettu ja/tai volatiili markkina-arvo, (iv) lunastus silloin, kun uudelleensijoittamisolosuhteet eivät ole Arvopaperin Haltijalle edullisia, (v) koron vähentyminen tai sen maksamatta jättäminen, (vi) pääoman tai koron maksaminen eri aikaan tai eri valuuttana kuin odotettu ja/tai (vi) Arvopaperin haltija menettää osan tai koko alkuperäisen sijoituksensa tai sijoitukselle odotetun tuoton, mikä saattaa tapahtua Arvopapereiden (tai Arvopaperien perusteella tapahtuvan pääoman tai koron maksun) ollen (a) riippuvainen Liikkeeseenlaskijan valinnaisesta lunastuksesta, (b) määritelty viittauksella indeksiin, kaavaan, varoihin tai muuhun viittaustekijään (kuten arvopaperit, hyödykkeet, rahasto-osuudet, valuuttakurssi, yms.) tai omaisuuserien portfolioon (rahastosalkku, yksittäinen rahasto tai indeksiin sidotut rahastoinstrumentit), (c) maksettavissa useissa valuutoissa, (d) maksettavissa liikkeeseenlaskuhintaan erissä, (e) riippuvainen ylärajasta, alarajasta, vipuvaikutuksesta tai muista tekijöistä tai niiden yhdistelmistä, (f) riippuvainen koron käänteisestä vaihtuvasta kurssista, (g) riippuvainen koron kiinteästä-vaihtuva (tai vaihtuvasta-kiinteä) suhteesta, (h) riippuvainen pääoman tai koron maksun suhteen jotka tiettyjen tapahtumien, jotka ovat Liikkeeseenlaskijan ja (soveltuvin osin) Takaajan vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, tapahtumisesta tai tapahtumattomuudesta, kuten luotto-, sää- tai urheilutapahtumat. (i) liikkeeseen laskettu alennettuun tai ylihintaan suhteessa niiden pääoman määrään nähden, (j) riippuvainen koron tai maksettavan pääoman alentumisesta riippuen muutoksista viitatus yhteisön tai viitatus veloitteen luottokelpoisuudessa, (k) linkitetty valuuttoihin, (l) päivittämätön tai päivitetty subordinoitu (jos Société Générale on liikkeeseen laskenut tietyt Arvopaperit) (ilman, että Arvopaperin Haltijoilla on oikeutta missään tilanteessa aikaistaa sellaisten Arvopapereiden erääntymistä ja mahdollisuutta lykätä koronmaksuja tietyissä tilanteissa) ja/tai (m) CNY-nimellisarvoisena liikkeeseen laskettuihin Arvopapereihin. Muut Arvopapereihin liittävät riskit sisältävät (i) Arvopaperin Haltijoiden kokousten sitovat päätökset, (ii) lisärahamäärien maksamattomuus (tietyissä tilanteissa) liittyen veroihin, jotka on pidätetty Arvopapereihin liittyvistä maksuista, (iii) muutokset lainsäädännössä, (iv) lisääntynyt regulaatio, (v) oston laillisuus tai juridiset investointirajoitteet, (vi) verorajoitteet, (vii) Arvopaperien likvidien jälkimarkkinoiden puute, (viii) Arvopaperin Haltija saa maksut muussa valuutassa kuin siinä, missä niiden taloudelliset

aktiviteetit ovat, (ix) muutokset koroissa, (x) liittyen Arvopapereiden liikkeeseenaskuun, joilla on vähimmäisnimellisarvo ja jotka ovat kaupankäyntikelpoisia selvitysjärjestelmissä määrillä, jotka ylittävät sellaisen vähimmäisnimellisarvon, joka on pienempi kuin se, sijoittaja ei saa kaikki mihin hän on oikeutettu, jos lopulliset Arvopaperit lasketaan liikkeeseen, (xi) luottoluokitukset eivät vastaa kaikkia Arvopapereihin liittyviä riskejä, (xii) tietyt sijoittajat ovat lakien ja määräysten tai tiettyjen viranomaisten tarkastelun tai määräysten kohteena, (xiii) tosiasia, että Arvopaperit eivät välttämättä ole sopivia sijoituskohteita kaikille sijoittajille ja/tai (xiv) tosiasia, että Arvopapereihin saattaa kohdistua tiettyjä siirtorajoituksia.

Ohjelman koko: 125 000 000 000 euroa (tai tätä vastaava Ohjelmäsopimuksessa määritetyllä tavalla Sopimuspäivämääränä laskettu muiden valuuttojen määräinen summa) kulloinkin liikkeeseenlaskettuna. Liikkeeseenlaskijat ja Takaaja voivat korottaa Ohjelman määrää Ohjelmäsopimuksen ehtojen mukaisesti.

Jakelu: Arvopapereiden jakelu voidaan toteuttaa yksityisenä (*Private placement*) tai yleisölle, ja kummassakin tapauksessa joko syndikoidusti tai ei-syndikoidusti.

Arvopapereiden muoto: ***Englannin Lain Arvopaperit***

Jokainen Arvopaperisarja (määritelty kohdassa "Englannin Lain Arvopapereiden ja Tositteettomien Arvopapereiden ehdot"), joihin soveltuviin Lopullisten Ehtojen mukaan sovelletaan Englannin lakia (paitsi Ehtoa 3(b)) (jokainen sellainen Arvopaperi, **Englannin Lain Arvopaperi**) on joko (i) Haltijamuotoinen Arvopaperi mukaan lukien Haltijavelkakirja ("*Bearer SIS*") (ilman liitettyjä Tositteita tai Kuponkeja tahi niiden kanssa), joka on laskettu liikkeeseen Yhdysvaltojen ulkopuolella arvopaperilain (Securities Act) "Regulation S" -säännöksen mukaisesti (ii) Rekisteröity Arvopaperi (ilman liitettyjä Tositteita tai Kuponkeja), joka on laskettu liikkeeseen Yhdysvaltojen ulkopuolella Regulation S -Säännöksen mukaisen poikkeuksen nojalla ja/tai Yhdysvalloissa arvopaperilain (Securities Act) Rule 144A -säännöksen mukaisesti, (iii) EUI-Velkakirja tai (iv) Takaamaton SIS-Velkakirja. Yhdysvalloissa Ei-Rekisteröivät Arvopaperit lasketaan liikkeeseen vain rekisteröidyssä muodossa.

Haltijamuotoiset arvopaperit ovat Yhdysvaltain verolakien vaatimusten alaisia ja niitä ei saa tarjota, myydä tai luovuttaa Yhdysvalloissa tai sen hallitsemille alueille taikka yhdysvaltaiselle henkilölle, paitsi tietyissä Yhdysvaltain valtionvarainministeriön säännösten sallimissa transaktioissa. Tässä kappaleessa käytetyillä termeillä on merkitys, joka niille on annettu Yhdysvaltain vuoden 1986 verolaissa (U.S. Internal Revenue Code of 1986) (Laki) ja Yhdysvaltain valtiovarainministeriön sen nojalla antamissa määräyksissä.

Haltijamuotoisia Arvopapereita edustaa liikkeeseenlaskuhetkellä sovellettavien Lopullisten Ehtojen mukaisesti joko Väliaikainen Globaali Arvopaperi, Pysyvä Globaali Arvopaperi tai Pysyvä Globaali SIS Arvopaperi. Väliaikainen Globaali Arvopaperi ja Pysyvä Globaali Arvopaperi voidaan kaikissa tapauksissa vaihtaa Yleisessä Arvopaperikeskuksessa tai ennen asianomaista Liikkeeseenlaskupäivää Uusien Globaalien Arvopapereiden (tai NGN-) tapauksessa, Luxembourgin Euroclearin ja Clearstreamin puolesta toimivassa Yleisessä Talletuslaitoksessa. Pysyvät Globaalit SIS-Arvopaperit vaihtaa Sveitsin turvapalveluyhtiö **SIS** ("*SIX SIS Ltd.*") tai mikä tahansa muu SIX Swiss Exchange Ltd.:n siihen tarkoitukseen hyväksymä

välittäjä. Väliaikaisten Globaalien Arvopapereiden Korot voidaan vaihtaa sovellettavien Lopullisten Ehtojen mukaisesti joko (a) osuiksi Pysyvistä Globaaleista Arvopapereista tai (b) Määrätyiksi Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi. Rajoitetuissa olosuhteissa, mukaanlukien kohdassa "Arvopapereiden muoto" kuvatussa Vaihtotapahtumassa, Pysyvät Globaalit Arvopaperit voidaan vaihtaa Määrätyiksi Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi. Pysyvät Globaalit SIS-Arvopaperit tulevat vaihdettaviksi Lopullisiin SIS-Haltijavelkakirjoihin vain siinä tapauksessa, että SIS-Haltijavelkakirjojen Vaihtotapahtuma järjestetään.

Rekisteröityjä Arvopapereita edustaa liikkeeseenlaskuhetkellä Rekisteröity Globaali Arvopaperi, joka on Yleisen Luxembourgin Euroclearin ja Clearstreamin Arvopaperikeskuksen nimetyille henkilölle tallettama ja rekisteröimä, TAI sellainen Rekisteröity Globaali Arvopaperi, joka Rekisteröityjen Arvopapereiden tapauksessa on tietyissä olosuhteissa vaihdettavissa Lopulliseksi Rekisteröidyksi Arvopaperiksi, ja jonka on laskenut liikkeeseen uutistalletusorganisaatio NSS, joka on rekisteröity jonkun Yleisenä Talletuslaitoksena toimivan ICSD:n nimeämälle henkilölle. Määritellyissä tilanteissa henkilöt, joilla on tuottavia intressejä Rekisteröidyissä Globaaleissa Arvopapereissa, oikeutetaan tai heiltä edellytetään Lopullisten Rekisteröityjen Arvopapereiden fyysinen saanti.

Rekisteröityjä Arvopapereita ei voi vaihtaa Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi ja päinvastoin.

Niin kauan kun Globaali Bearer-Arvopaperi tai Yleisen Arvopaperikeskuksen pitämä Rekisteröity Globaali Arvopaperi, taikka Luxembourgin Euroclearia ja/tai Clearstreamia edustava Yleinen Arvopaperikeskus Uusien Globaalien Arvopapereiden tai NSS alaisena liikkeellelaskettujen Rekisteröityjen Globaalien Arvopapereiden tapauksessa, edustaa yhtäkin Arvopaperia, kaikille henkilöille, jotka tuona aikana näkyvät Luxembourgin Euroclearin ja/tai Clearstreamin tiedostoissa erityisiin nimellisiin Arvopaperimääriin oikeutettuina uskotaan oikeus olla sellaisten nimellisten Arvopaperimäärien Haltijoina kaikissa muissa tehtävissä kuin mitä liittyy kyseisten Arvopapereiden peruspääoman, preemion (jos mahdollista), koron tai muiden summien maksamiseen, mihin tarkoitukseen uskotaan asianomaisen Globaalien Arvopapereiden ehtojen mukaan ja alaisesti sellaiselle Yleiselle Arvopaperikeskukselle tai Uusien Globaalien Arvopapereiden tai NSS:n alaisena liikkeellelaskettujen Rekisteröityjen Globaalien Arvopapereiden tapauksessa Yleiselle Talletuslaitokselle oikeus olla kyseisten Arvopapereiden nimellisten arvojen Haltijana.

NSS:n liikkeellelaskemat Uudet Globaalit Arvopaperit ja Rekisteröidyt Globaalit Arvopaperit voivat olla laskettu liikkeelle siinä tarkoituksessa, että Eurojärjestelmä tunnustaa kyseiset Arvopaperit vakuuskelpoisiksi Eurojärjestelmän rahapolitiikkaan ja Eurojärjestelmän päivittäisen kaupan välisiksi luotto-operaatioiksi joko niiden liikkeellepanohetkellä tai minä tahansa aikana tai koko voimassaoloaikanaan. Tämänkaltaisen tunnustus riippuu Euroopan Keskuspankin määrittelemien Eurojärjestelmän kelpoisuusstandardien täyttymisestä. Kuitenkaan ei ole takuita siitä, että kyseiset Arvopaperit tunnustetaan vakuuskelpoisiksi. Mitään muita Arvopapereita ei ole tarkoitettu tunnustettaviksi vakuuskelpoisiksi Eurojärjestelmän rahapolitiikkaan ja päivittäisen kaupan välisiksi luotto-operaatioiksi.

SIS-haltijavelkakirjoihin sovelletaan erityisiä menettelyjä (katso "Arvopapereiden

muoto").

Tositteettomat Arvopaperit

Jokainen asiaankuuluviissa Lopullisissa Ehdossa täsmennetty Arvopaperisarja, jonka on määrä olla takaamattomassa muodossa (Tositteettomat Arvopaperit), tulevat olemaan tositteettomassa ja aineettomassa muodossa, ja ne selvitetään arvopaperikeskuksen ja selvitysyhteisön kautta. Tositteettomiin arvopapereihin kuuluvat tositteettomat pohjoismaiset velkakirjat, tositteettomat SIS- ja EUI-velkakirjat, ja molempiin velkakirjaluokkiin sovelletaan erityismenettelyitä (kuten jäljempänä kohdassa "*Velkakirjojen muodot*" on kuvailtu).

Sijoittajat voivat saada alla olevia Arvopapereita edustavia EUI-velkakirjoja (**CREST-Todistuksia**) Englannin ja Irlannin Eurocleariltä (aiemmin nimellä CRESTCo Limited) (kyseinen tallennusjärjestelmä, **EUI**) joko suoraan (**CREST-todistukset**) tai CREST Arvopaperikeskuksen (kyseiset arvopaperit, **CDI:t**) liikkeellelaskun kautta.

CDI:t lasketaan liikkeeseen ja selvitetään CRESTin kautta.

CREST-järjestelmässä ei lasketa liikkeeseen, säilytetä, siirretä tai selvitetä velkakirjoja eikä niihin liittyviä oikeuksia, lukuun ottamatta CDI-todistusten liikkeeseenlaskua, säilytystä, siirtoa ja selvittelyä.

CDI-todistusten haltijoilla ei ole oikeutta käydä kauppaa suoraan velkakirjoilla, ja siksi kaikki CDI-todistuksiin liittyvät velkakirjakaupat hoitaa CREST.

Ranskan Lain Arvopaperit

Jokainen Ranskan lain alainen asiaankuuluviissa Lopullisissa Ehdossa täsmennetty Arvopaperisarja (**Ranskan Lain Arvopaperit**), voidaan laskea liikkeeseen joko Ei-Fyysisinä Arvopapereina tai Fyysisinä Arvopapereina.

Ei-Fyysiset Arvopaperit voidaan, Liikkeeseenlaskijan valinnan mukaisesti, laskea liikkeeseen haltijamuotoisina ei-fyysisessä muodossa (*au porteur*) tai rekisteröitynä ei-fyysisessä muodossa (*au nominatif*) ja, jälkimmäisessä tapauksessa, kyseisen Arvopaperin Haltijan valinnan mukaisesti, joko täysin rekisteröidyssä (*nominatif pur*) tai hallinnollisesti rekisteröidyssä (*au nominatif administré*) muodossa. Ei-Fyysisten Arvopapereiden omistamisesta ei anneta mitään fyysisiä asiakirjoja. Katso osio otsikolla "Ranskan Lain Arvopapereiden ehdot – Muoto, Nimellisarvo, Uudelleennimitys ja Omistus".

Fyysiset Arvopaperit ovat ainoastaan haltijamuotoisina fyysisessä muodossa. Väliaikainen Globaali Sertifikaatti lasketaan liikkeeseen aluksi koskien Fyysisten Arvopapereiden jokaista Erää. Fyysisiä Arvopapereita voidaan laskea liikkeeseen ainoastaan Ranskan ulkopuolella.

Selvitysjärjestelät:

Clearstream, Luxembourg, Euroclear, DTC, EUI tai SIS sekä mihin tahansa Sarjaan tai Eään liittyvä sellainen muu selvitysjärjestelmä, josta Liikkeellelaskija, Pääasiallinen Toimeksiantaja ja asianmukaiset Arvopaperivälittäjät voivat sopia.

Arvopaperien Ennenaikainen Liikkeellelasku:

Jokaista Sarjaa tai Erää koskien, Liikkeellelaskupäivänä tai sitä ennen, Haltijavelkakirjoja edustavat Globaalit Arvopaperit tai Rekisteröityjä Arvopapereita edustavat varmennuskirjat voidaan (taikka siinä tapauksessa että Arvopaperit on määrä listata Luxembourgin Pörssin Viralliselle Listalle ja hyväksyä kaupanteon kohteeksi Luxembourgin Pörssin Säännellyille Markkinoille, voidaan) jättää Yleisen Arvopaperikeskuksen tai Yleisen Tallennuslaitoksen kanssa, siltä osin kuin on

sovellettavissa, Luxembourgin Euroclearille ja Clearstreamille. Globaalit Arvopaperit tai varmennuskirjat, jotka liittyvät Rekisteröityihin Arvopapereihin ja joita ei ole listattu Luxembourgin Pörssin Viralliselle Listalle, voidaan myös tallentaa minne tahansa muuhun Arvopaperikeskukseen tai voidaan jakaa mistä tahansa selvitysjärjestelmästä, mikäli Liikkeellelaskija, Pääasiallinen Toimeksiantaja ja asianomaiset Arvopaperivälittäjät ovat tällaisesta jakelutavasta etukäteen sopineet. Rekisteröidyt Arvopaperit, jotka on määrää tallentaa yhteen tai useampaan selvitysjärjestelmään, rekisteröidään nimetyn valtuutetun nimelle tai kyseisten selvitysjärjestelmien yleiselle nimelle.

SIS-velkakirjoihin pätevät erityiset menettelytavat.

Arvopapereiden ehdot:

Arvopaperit voidaan laskea liikkeeseen joko täysin tai osittain maksettuina ja Liikkeeseenlaskuhinnalla, joka on nimellisarvo tai nimellisarvoa alempi tai korkeampi, kuten on asetettu sovellettavissa olevissa Lopullisissa Ehdossa.

Arvopaperit voivat olla minkä tahansa sovitun valuutan määräisiä, ja minkä tahansa sovitun maturiteetin pituisia, ottaen huomioon soveltuvat lainsäädännölliset ja viranomaisrajoitukset ja kyseisten keskuspankkien (tai vastaavien tahojen) edellytykset.

Arvopapereiden ehdot määritetään tarkemmin soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa. Arvopapereilla voi olla rajoitetut tai subordinoimattomien osalta rajoittamattomat ehdot. Kaikki Société Généralin etuosto-oikeudella varustetut aikaistetut Subordinoitujen Arvopapereiden (mukaan lukien Subordinoimattomat Arvopaperit) lunastamiset on ensin hyväksyttävä kirjallisesti Ranskan pankki- ja vakuutusyhtiöiden valvontalaitoksella (*Secrétariat général de l'Autorité de contrôle prudentiel*). Subordinoituja Arvopapereita (mukaan lukien Subordinoimattomat Arvopaperit) ei tulla lunastamaan Arvopaperinhaltijan etuosto-oikeudella.

Kyseisen Liikkeeseenlaskija ja kyseisen Ostajan/Ostajien sopimien muun muotoisten Arvopapereiden lisäksi, seuraavan tyyppisiä Arvopapereita voidaan laskea liikkeeseen: (i) Kiinteäkorkoiset Arvopaperit, (ii) Osittain Maksetut Arvopaperit, (iii) Vaihtuvakorkoiset Arvopaperit, (iv) Indeksiiin Sidotut Arvopaperit (mukaan lukien, ilman rajoituksia, Osakkeisiin (*Equity*) Sidotut Arvopaperit, Rahastoihin (Fund) Sidotut Arvopaperit, Luottoon Sidotut Arvopaperit, Omaisuudenhoitoportfolioon Sidotut Arvopaperit tai Hyödykkeisiin Sidotut Arvopaperit); (v) Kaksivaluuttaiset Arvopaperit; (vi) Fyysisesti Toimitettavat Arvopaperit; ja (vii) Nollakuponki Arvopaperit.

Korkojaksot, koron suuruus ja ehdot ja/tai maksettavat määrät lunastuksen yhteydessä voivat vaihdella riippuen liikkeeseenlaskettavista Arvopapereista ja sellaiset ehdot määritetään tarkemmin soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa.

Sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa määrätään joko, ettei Arvopapereita voi lunastaa takaisin ennen niiden erääntymistä (muutoin kuin joissakin tapauksissa määritellyissä osamaksuerissä tai verotussyistä taikka Sopimusrikkomus tapahtuman jälkeen) tai että kyseiset Arvopaperit (jos ne ovat Fyysisesti Toimitettavia Arvopapereita) voidaan selvittää suorittamalla niiden haltijalle/haltijoille käteismaksu ja/tai toimittamalla heille relevantit Kohde-etuudet taikka että Arvopaperit voidaan lunastaa takaisin Liikkeeseenlaskijan ja/tai Arvopaperinhaltijoiden päätöksestä. Lunastamisen ehdot, mukaan lukien

ilmoitusajat, relevantit täytettävät ehdot ja relevantit lunastamispäivät ja –hinnat esitetään soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa.

Sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa voidaan määrätä, että Arvopaperit voidaan lunastaa takaisin kahdessa tai useammassa erässä kyseisissä Lopullisissa Ehdossa määrättyillä summilla ja määrättyinä päivämäärinä.

Société Généralen liikkeeseen laskemien Subordinoitujen Arvopaperien ennenaikainen lunastaminen Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen 6(b), 6(c) tai 6(e) mukaisesti tai Ranskan Lain Arvopaperien Ehtojen 5(b), 5(c) tai 5(e) mukaisesti edellyttää Ranskassa *Secrétariat général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel* -viranomaisen etukäteisen antamaa kirjallista suostumusta.

Sellaisiin SGA Société Générale Acceptance N.V.:n and SG Option Europan liikkeeseen laskemiin Arvopapereihin, joiden maturiteetti on lyhyempi kuin yksi vuosi liikkeeseenlaskupäivästä alkaen, sovelletaan eräitä nimellisarvoa ja jakelua koskevia rajoituksia.

Arvopaperit lasketaan liikkeeseen sellaisilla nimellisarvoilla kuin Liikkeeseenlaskija ja kukin Ostaja/Ostajat keskenään sopivat siten kuin on määrätty sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa, kuitenkin niin, että jokaisen Arvopaperin pienin mahdollinen nimellisarvo on summa, jonka toimivaltainen keskuspankki (tai muu vastaava elin) taikka mitkä tahansa Määriteltyyn Valuuttaan sovellettavat lait tai asetukset sallivat tai vaativat ja kuitenkin niin, että jokaisen Société Généralen tai SG Option Europan liikkeeseen laskeman Arvopaperin, (i) joka hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi Säännellyille Markkinoille ETA-alueella tai (ii) jota tarjotaan yleisölle ETA:n Jäsenvaltiossa, jokaisessa tapauksessa jos olosuhteet edellyttävät Esitedirektiivin mukaisen esitteen julkaisemista, pienin mahdollinen nimellisarvo on 1 000 euroa (tai jos Arvopaperit ovat muun valuutan määräisiä, vastaava summa kyseisessä valutassa).

Liikkeellelaskija voi toisinaan laskea liikkeelle ylimääräisiä Arvopapereita mistä tahansa Sarjasta olemassa olevien Arvopapereiden kanssa samoin ehdoin, ja tällaiset ylimääräiset Arvopaperit konsolidoidaan, ja ne muodostavat yhtenäisen Sarjan tällaisten olemassa olevien Arvopapereiden kanssa. Joka Sarja voidaan laskea liikkeelle Erissä (jokainen **Erässään**) joko samana tai eri liikkeellelaskupäivänä.

Takaus:

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n ja SG Option Europan liikkeeseen laskemien Arvopaperien osalta Takaaja antaa ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen siitä, että SGA Société Générale Acceptance N.V. ja SG Option Europe suorittaa kaikki tällaisiin Arvopapereihin liittyvät maksuvelvollisuutensa täysimääräisesti ja oikea-aikaisesti siten kuin on määrätty 20 huhtikuuta 2012 päivätyssä takaussopimuksessa (**Takaus**), joka on pääsääntöisesti samansisältöinen kuin mitä on esitetty kohdassa "*Takaussopimuksen muoto*" (edellyttäen, että Takaus ei sovellu mihinkään sellaiseen Arvopaperien Sarjaan, joka on laskettu liikkeeseen SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tai SG Option Europan toimesta joko sinä päivänä, kun Takaus annettiin tai tuon päivän jälkeen, siinä määrin kuin kyseisen Arvopaperien Sarjan Liikkeeseenlaskupäivänä (A) kyseisen Arvopaperien Sarjan Kokonaisnimellisarvon ja (B) Liikkeellelaskijan

jokaisen liikkeellelaskeman Arvopaperisarjan ja kyseisen Liikkeellelaskupäivän Kokonaisnimellisarvojen summa, kummassakin tapauksessa, muutettuna euroiksi kyseisen Liikkeeseenlaskupäivän avistakurssilla, vastaa summaa, joka ylittää 125 000 000 000 euroa), kuten on tarkemmin määritelty "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa X3(d)X ja "*Ranskan Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa X2(d)X.

**Subordinoimattomien
Arvopapereiden asema:**

Société Généraleen liikkeeseen laskemat Subordinoimattomat Arvopaperit ja kaikki SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tai SG Option European liikkeellelaskemat Arvopaperit ovat suoria, ehdottomia ja ("*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdan X3X ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdan X2X mukaisesti) asianomaisen Liikkeellelaskijan vakuudettomia ja subordinoimattomia velvoitteita, ja ne oikeuttavat samaan etuoikeuteen keskenään ja kaikkien kyseessä olevan Liikkeellelaskijan muiden suorien, ehdottomien, takaamattomien ja subordinoimattomien obligaatioiden kanssa (*pari passu*) (poislukien tietyt obligaatiot, joille on lakimääräisesti annettava etuoikeus) (*pari passu*), kuten on erikseen määritelty "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa X3X ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdassa X2X.

**Subordinoitujen
Arvopapereiden asema:**

Société Généraleen liikkeeseen laskemat Subordinoitujen Arvopaperit ovat suoria, ehdottomia, vakuudettomia ja subordinoituja obligaatioita, ja ne oikeuttavat samaan etuoikeuteen keskenään ja muiden Société Généraleen antamien nykyisten ja tulevien suorien, ehdottomien, vakuudettomien ja subordinoitujen obligaatioiden kanssa ("*pari passu*") lukuun ottamatta Société Généraleelle annettuja osakaslainoja (*prêts participatifs*) sekä Société Généralein liikkeellelaskemia pääomalainoja (*titres participatifs*) "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdan X3(b)X ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdan X2(b)X mukaisesti).

Mikäli sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa on niin määrätty, Société Généraleen liikkeeseenlaskemien subordinoimattomien ja maturiteetiltaan määrittelemättömien Arvopaperien (**Päiväämättömät Subordinoitujen Arvopaperit**) koron maksua voidaan lykätä "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdan X4(g)X ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdan X3(g)X mukaisesti)

Société Généraleen liikkeeseenlaskemien Päiväämättömien Subordinoitujen Arvopapereiden tapauksessa, jos sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa on niin määrätty, Liikkeeseenlaskijalle mahdollisesti koituvat tappiot absorboidaan "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdan X3(b)(iii) ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdan X2(b)(iii)X mukaisten tappion absorboimista koskevien ehtojen mukaisesti

Société Généralein liikkeeseenlaskemien Subordinoitujen Arvopapereiden laina-aika ei ole alle viisi (5) vuotta tai missään tapauksessa mahdollisesti sovellettavissa olevien juridisten ja/tai regulatoristen vaatimusten määrittämää minimilaina-aikaa lyhyempi.

**Sopimusrikkomusperusteet
(Events of Default):**

Société Généralen liikkeeseen laskemien Subordinoimattomien Arvopaperien ja SGA Société Générale Acceptance N.V.:n ja SG Option European liikkeeseen laskemien Arvopaperien ehtoihin sisältyy sopimusrikkomusehto seuraavien linjojen mukaisesti:

- (i) Liikkeeseenlaskija on laiminlyönyt koron tai pääoman maksamisen erääntymisen yhteydessä tai toimittaa Arvopaperien maksuksi toimitettavia Kohde-etuutena Olevia Varoja (poislukien myöhästynyttä toimitusta, johon viitataan "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa 5(a)(iv) ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdassa 4(f)), ja maksukyvyttömyys, kun kyseessä on koron maksu, on jatkunut korjaamattomana määritellyn ajan; tai
- (ii) Liikkeeseenlaskija on laiminlyönyt muiden Ehtojen mukaisten velvoitteiden suorittamisen, mikä on jatkunut korjaamattomana määritellyn ajan; tai
- (iii) Liikkeeseenlaskija panee alulle Liikkeellelaskijan yhtiön tai pääkonttorin konkurssitilaan, velkasaneeraukseen tai sääntelyyn asettamisen, tahi sitä vastaan on lainkäyttövaltansa alueella ryhtynyt toimenpiteisiin regulaattori, valvoja tai mikä tahansa muu samankaltainen viranomainen, jolla on tähän toimivalta tai Liikkeeseenlaskija myöntyy sen maksukyvyttömyyteen tai konkurssiin tahi mihin tahansa muuhun konkurssi-, velkasaneeraus- tai muuhun samankaltaiseen velkojien oikeuksiin vaikuttavan lain mukaiseen päätökseen vievään käsittelyyn, tai Liikkeeseenlaskija myöntyy sellaisen itsensä tahi regulaattorin, valvojan tai samankaltaisen viranomaisen kirjaamaan vetoomukseen sen viemiseksi konkurssiin tai vararikoon, niin kauan kun velkojien alulle panemat oikeusprosessit tai esittämät vetoomukset, joihin Liikkeeseenlaskija ei suostu, eivät täytä Sopimusrikkomusperustetta
- (iv) Arvopapereihin, Kuitteihin tai Kuponkeihin liittyvä Vakuus lakkaa olemasta voimassa tai Takaaja on antanut ilmoituksen, joka aiheuttaisi Arvopapereihin, Kuitteihin tai Kuponkeihin liittyvän Vakuuden voimassaolon lakkaamisen, tai julistetaan mitättömäksi mistä tahansa syystä tai millä tahansa tavalla tai mitä tahansa sellaista lainsäädäntöä säädetään, jonka seurauksena Arvopaperien, Kuittien tai Kuponkien Vakuuden hyöty poistuu tai purkaa tai muuttaa tätä tavalla, joka olennaisesti vaikuttaa Arvopaperin Haltijoiden, Kuitin Haltijoiden ja Kupongin Haltijoiden etuun tai Takaaja ei pysty suorittamaan siihen liittyviä velvollisuuksiaan mistä tahansa syystä,

joita kaikkia on kuvattu tarkemmin "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa 9 ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdassa 9X.

Société Généralen liikkeeseen laskemat Subordinoidut Arvopaperit tulevat takaisinmaksettaviksi ainoastaan liikkeeseenlaskijan likvidoinnin yhteydessä. Société Généralen liikkeeseen laskemiin Subordinoituihin Arvopapereihin ei liity muita sopimusrikkomusehtoa.

Verotus:

Kaikki Arvopapereihin liittyvät maksut suoritetaan pidättämättä minkä tahansa Verolainkäyttöalueen säätämää lähdeveroa, ellei sellaista ennakonpidätystä ole

laissa määrätty. Jos sellainen pidätys tehdään, kyseinen Liikkeeseenlaskija tai mahdollisesti Takaaja on velvollinen maksamaan lisämäärät tietyissä rajoitetuissa olosuhteissa pidätettyjen summien kattamiseksi, kuten mainitaan "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen*" kohdassa X7X ja "*Ranskan Arvopaperilain Ehtojen*" kohdassa X6X, milloin on tarpeellista maksaa lisämaksuja pidätettyjen summien kattamiseksi.

Tuottojen käyttö:

Jokaisesta Arvopaperien liikkeeseenlaskusta saadut nettotuotot käytetään Société Générale -konsernin yleisiin rahoitustarkoituksiin, mikä sisältää voiton tuottamisen. Jos jossakin tietyssä Arvopaperin liikkeeseenlaskussa on erityisesti määritelty tuottojen käytöstä, lisäyksenä edellä mainittuun tai muuhun kuin edellä mainittuun, tämä ilmenee sovellettavista Lopullisista Ehdosta.

Luottoluokitus:

Ohjelman alla liikkeeseenlaskettavien tiettyjen Arvopaperien Sarjojen mahdollinen luottoluokitus voidaan yksilöidä sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa.

Voimassa olevat Lopulliset Ehdot erittelevät josko sellaiset luottoluokitukset antaa Euroopan Unionin alueella toimiva (tai rekisteröintiä hakenut) luottoluokituslaitos ja josko sellainen luottoluokituslaitos on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 513/2011, annettu 11 päivänä toukokuuta 2011, luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen (EY) N:o 1060/2009 muuttamisesta ("*CRA Regulation*") mukaisesti, ja kuuluvat rekisteröityjen luottoluokituslaitosten listalle, joka julkaistaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivuilla (www.esma.europa.eu).

Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja valtuutettu luottoluokituslaitos voi ilmoittamatta muuttaa sitä tai voi vetää sen pois milloin tahansa.

Pörssilistaus:

Tämän Perusesitteen (*Base Prospectus*) hyväksymiseksi julkistettavana esitteenä, kuten on mainittu ("*Prospective Directive*") artiklassa 5.4, on jätetty anomus Luxembourgin Finanssialan toimivaltaiselle valvontakomissiolle ("*Commission de surveillance du secteur financier* (CSSF)"). Lisäksi Luxembourgin Pörssiin on jätetty hakemus Ohjelman mukaisesti liikkeeseen laskettavien Arvopaperien hyväksymiseksi Luxembourgin Pörssiin kaupankäynnin kohteeksi.

Myös Sveitsin SIX Pörssiin (*SIX Swiss Exchange*) on jätetty hakemus tämän Ohjelman hyväksymiseksi johdannaisten ja joukkolainojen listausta koskevana "liikkeeseenlaskuohjelmana" – molemmat listaukset Sveitsin SIX Pörssin listaussääntöjen mukaisesti. Sveitsin SIX Pörssissä listattavien Arvopapereiden osalta Perusesite yhdessä relevanttien asiaankuuluvien Lopullisten Ehtojen kanssa muodostaa liikkeeseenlaskuesitteen Sveitsin SIX Pörssin listaussääntöjen mukaisesti.

Arvopaperit voidaan listata tai hyväksyä kaupankäynnin kohteiksi vaihtoehtoisesti tai lisäksi muihinkin pörssiin tai muille markkinoille, joista Liikkeeseenlaskija ja kukin Ostaja ovat kunkin Sarjan osalta sopineet. Lisäksi liikkeeseen voidaan laskea Arvopapereita, joita ei listata tai hyväksytä kaupankäynnin kohteeksi millekään markkinoille.

Varsinkin liikkeeseen lasketut velkakirjat (myös EUI-velkakirjat) voidaan hyväksyä Britannian pörssiviranomaisten pörssilistalle ja Lontoon pörssiin

kaupankäyntikohteiksi.

Sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa todetaan tullaanko kyseiset Arvopaperit listaamaan ja/tai hyväksymään kaupankäynnin kohteeksi ja jos näin tehdään, mihin pörssiin ja/tai markkinoille.

Sovellettava laki:

Arvopapereihin ja Arvopapereihin liittyviin, sopimukseen perustumattomiin velvoitteisiin (lukuun ottamatta Tositteettomia Pohjoismaisia Arvopapereita, joihin sovelletaan sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa määrätyn lainkäyttöalueen lakia ja joita koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti) sovelletaan Englannin lakia tai Ranskan lakia, kuten soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa määrätään, ja niitä koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti lukuun ottamatta kohtaa 3(b)X, joka koskee Société Généralen liikkeeseen laskemien Arvopaperien aseman toissijaisuutta, ja joka ilmenee osiossa, jonka otsikko on nimetty "*Englannin Arvopaperilain ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdot*", johon sovelletaan soveltuvin osin Ranskan lakia ja jota koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti. Takaukseen ja Takaukseen liittyviin, sopimukseen perustumattomiin velvoitteisiin sovelletaan Englannin lakia ja Takausta koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti.

Myyntirajoitukset:

Arvopaperien tarjoamiseen, myyntiin ja siirtoon kohdistuvat rajoitukset on esitetty kohdassa "*Merkintä-, myynti- ja luovutusrajoitukset*".

Yhdysvaltojen myyntirajoitukset:

Regulation S -säännös, *Kategoria (Category) 2. Rule 144A* -säännös ja TEFRA C, TEFRA D tai TEFRA Säännöt eivät sovellu kuten määritellään soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa. Sijoitusyhtiölain (*Investment Company Act*) kohta 3(c)(7). Muitakin myyntirajoituksia saattaa soveltua soveltuviin Lopullisten Ehtojen mukaisesti.

Yhdysvalloissa pysyvästi rajoitettuja Arvopapereita ei saa tarjota, myydä, jälleenmyydä, käydä kauppaa, pantata, lunastaa, siirtää tai luovuttaa, suoraan tai välillisesti, Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisen henkilön lukuun tai hyväksi.