THIRD SUPPLEMENT

Dated 26 November 2012

To the Debt Instruments Issuance Programme Prospectus dated 26 June 2012 of

SG ISSUER
as Issuer
(incorporated as a public limited company (*société anonyme*) in Luxembourg)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
as Guarantor
(incorporated in France)

€5,000,000,000
Debt Instruments Issuance Programme

This third supplement (hereinafter the **Third Supplement**) constitutes a supplement for the purposes of Article 13.1 of the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (hereinafter the **Prospectus Act 2005**) to the € 5,000,000,000 Debt Instruments Issuance Programme Prospectus dated 26 June 2012 (hereinafter the **Base Prospectus**) and approved by (a) the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (hereinafter the **CSSF**) on 26 June 2012 in accordance with Article 7 of the Prospectus Act 2005 implementing Article 13 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (the **Prospectus Directive**) as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the **2010 PD Amending Directive**)) and (b) by the SIX Swiss Exchange Ltd (**SIX Swiss Exchange**) pursuant to its listing rules.

The *Troisième Supplément* is a direct translation of this Third Supplement. The Issuer accepts responsibility for this Third translation.

This Third Supplement contains amendments made to the Terms and Conditions of the Notes.

The Issuer draws the Noteholders' attention that such amendments shall be effective as of the date

TROISIÈME SUPPLÉMENT

En date du 26 novembre 2012

Au Prospectus relatif au Programme d'Emission de Titres de Créance du 26 juin 2012 de

SG ISSUER
en qualité d'Emetteur
(Société anonyme de droit luxembourgeois)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
en qualité de Garant
(Société de droit français)

Programme d'Émission de Titres de Créance de 5.000.000.000 €

Ce troisième supplément (ci-après le **Troisième Supplément**) constitue un supplément en conformité avec l'Article 13.1 de la loi luxembourgeoise du 10 juillet 2005 sur les prospectus pour valeurs mobilières (ci-après la **Loi Prospectus 2005**) au Prospectus relatif au Programme d'Emission de Titres de Créance de 5.000.000.000 € du 26 juin 2012 (ci-après le **Prospectus de Base**) et approuvé par (a) la Commission de Surveillance du Secteur Financier (ci-après la **CSSF**) le 26 June 2012 conformément à l'Article 7 de la Loi Prospectus 2005 transposant l'Article 13 de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation, et modifiant la directive 2001/34/CE (la **Directive Prospectus**) telle que modifiée (ce qui inclut les modifications apportées par la directive 2010/73/UE (la **Directive de 2010 Modifiant la DP**)) et (b) la *SIX Swiss Exchange Ltd* (***Six Swiss Exchange***) conformément à son règlement de cotation.

Le *Third Supplement* est une traduction directe de ce Troisième Supplément. L'Emetteur accepte la responsabilité de cette traduction.

Ce Troisième Supplément contient des modifications aux Modalités des Titres.

L'Emetteur attire l'attention des Titulaires de Titres que ces modifications seront effectives à compter

this Third Supplement shall prevail in the event of any discrepancy over the French version and,

- if the Final Terms applicable to any issue specify French as the binding language, the French version of this Third Supplement shall prevail in the event of any discrepancy over the English version.

en cas de différence, la version française de ce Troisième Supplément prévaudra sur la version anglaise, et

- si les Conditions Définitives applicables à toute émission prévoient l'anglais comme langue faisant foi, en cas de différence, la version anglaise de ce Troisième Supplément prévaudra sur la version française.

To the extent that there is any inconsistency between (i) any statement in this Third Supplement and (ii) any other statement in the Base Prospectus, the statements in (i) above will prevail.

Dans l'hypothèse où il y aurait des incohérences entre (i) les termes de ce Troisième Supplément et (ii) tout(s) autre(s) terme(s) de ce document, les termes contenus dans le (i) ci-dessus prévaudront.

To the extent that there is any inconsistency between (i) any statement in this Third Supplement or any statement incorporated by reference into the Base Prospectus by this Third Supplement and (ii) any other statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in (i) above will prevail.

Dans l'hypothèse où il y aurait des incohérences entre (i) les termes de ce Troisième Supplément ou tout(s) terme(s) incorporé(s) par référence dans le Prospectus de Base par ce Troisième Supplément et (ii) tout(s) autre(s) terme(s) de ce document ou incorporé(s) par référence dans le Prospectus de Base, les termes contenus dans le (i) ci-dessus prévaudront.

To the best of the knowledge and belief of the Issuer and the Guarantor, no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen or been noted, as the case may be, since the publication of the Second Supplement dated 29 October 2012.

A la connaissance de l'Emetteur et du Garant, aucun autre nouveau facteur, ni aucune erreur ou incohérence significatif(ve) relatif(ve) aux informations contenues dans le Prospectus de Base n'est survenu(e) ou n'a été noté(e), le cas échéant, depuis la publication du Second Supplément en date du 29 octobre 2012.

In accordance with Article 13.2 of the Prospectus Act 2005, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the securities before this Third Supplement is published have the right, exercisable within a time-limit of two business days after the publication of this Third Supplement (no later than 28 November 2012) to withdraw their acceptances.

Conformément à l'Article 13.2 de la Loi Prospectus 2005, les investisseurs qui ont déjà accepté d'acheter des titres ou d'y souscrire avant que ce Troisième Supplément ne soit publié ont le droit dans un délai de deux jours ouvrables après la publication de ce Troisième Supplément (au plus tard le 28 novembre 2012) de retirer leur acceptation.

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

DOCUMENT INCORPORATED BY REFERENCE **5**
DOCUMENT INCORPORÉ PAR RÉFÉRENCE **5**
CROSS REFERENCE LIST RELATING TO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE **5**
TABLE DE CONCORDANCE RELATIVE A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE **5**
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS **6**
MODIFICATIONS AU PROSPECTUS DE BASE **6**
1/ Amendments in the section "Summary of the Programme" **6**
1/ Modifications dans la section "Résumé du Programme" **6**
2/ Amendments in the section "General Description of the Collateral Arrangements in respect of Secured Notes" **7**
2/ Modifications dans la section "Description des Accords de Constitution de Garanties relatifs aux Titres Assortis de Sûretés" **7**
3/ Amendments in the section "Risk Factors" **17**
3/ Modifications dans la section "Facteurs de Risque" **17**
"Remboursement anticipé ou annulation à l'option de l'Emetteur s'il survient un *Cas de Perturbation de Garanties* **22**
4/ Amendments in the section "Documents Incorporated by Reference" **23**
4/ Modifications dans la section "Documents Incorporés par Référence" **23**
5/ Amendments in the section "Form of the Notes" **24**
5/ Modifications dans la section "Forme des Titres" **24**
6/ Amendments in the section "Form of Final Terms" **26**
6/ Modifications dans la section "Modèle de Conditions Définitives" **26**
7/ Amendments in the section "Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes" **31**
7/ Modifications dans la section "Modalités des Titres de Créance de Droit Anglais et des Titres NRC" **31**
8/ Amendments in the section "Terms and Conditions of the French Law Notes" **39**
8/ Modifications dans la section "Modalités des Titres de Créance de Droit Français" **39**
9/ Amendments in the section "Technical Annex" **40**
9/ Modifications dans la section "Annexe Technique" **40**
Equity Technical Annex **40**
Annexe Technique Actions et autres actifs liés **40**
Fund Technical Annex **45**
Annexe Technique Fonds **45**
Collateral Technical Annex **64**
Annexe Technique Garanties **64**
DOCUMENTS AVAILABLE **80**
DOCUMENTS DISPONIBLES **80**
RESPONSIBILITY **81**
RESPONSABILITÉ **81**

Factors".	
BUSINESS OVERVIEW	
Principal activities:	3-6
ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES AND SENIOR MANAGEMENT	
Names, business addresses and functions in the Issuer of the members of the administrative, management, and supervisory bodies, and an indication of the principal activities performed by them outside the Issuer where these are significant with respect to that Issuer.	7
FINANCIAL, INFORMATION CONCERNING THE ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES OF THE ISSUER	
Interim financial information	13-36

obligations que lui imposent ses titres à l'égard des investisseurs.	
APERÇU DES ACTIVITÉS	
Principales activités	3-6
ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE	
Donner le nom, l'adresse et la fonction, dans la société émettrice, des personnes suivantes, en mentionnant les principales activités qu'elles exercent en dehors de cette société émettrice lorsque ces activités sont significatives par rapport à celle-ci.	7
INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR	
Informations financières intermédiaires et autres	13-36

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

The following amendments are hereby made to the English language part of the Base Prospectus by way of this Third Supplement.

For ease of reading the following amendments, words denoted in italics and bold within any of the provisions deleted and replaced (other than the new provisions added by way of this Third Supplement) shall reflect the part so modified of any of such provisions.

1/ Amendments in the section "Summary of the Programme"

Page 16 – The first paragraph appearing after "**Uncertificated Notes**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Each Series of Notes specified in the applicable Final Terms to be in uncertificated form (**Uncertificated Notes**) will be in uncertificated and dematerialised form and will be cleared through a central securities depositary and clearing institution. Uncertificated Notes shall include ***Uncertificated Nordic Notes***, Uncertificated SIS Notes and EUI Notes and special procedures apply to each such category of Notes (all as further described in the section "*Form of the Notes*")."

Pages 19-20 – The last paragraph of the section

MODIFICATIONS AU PROSPECTUS DE BASE

Les modifications suivantes sont faites dans la version française du Prospectus de Base par le biais de ce Troisième Supplément.

Aux fins de faciliter la lecture des modifications suivantes, les mots indiqués en italique et en gras au sein de l'une quelconque des dispositions supprimées et remplacées (autres que les nouvelles dispositions ajoutées par le biais de ce Troisième Supplément) reflètent la partie telle que modifiée de l'une quelconque de ces dispositions.

1/ Modifications dans la section "Résumé du Programme"

Pages 523-524 – Le premier paragraphe figurant sous "**Titres NRC**" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Chaque Série de Titres pour laquelle il est indiqué dans les Conditions Définitives applicables qu'il s'agit de Titres Non Représentés par un Certificat (**Titres NRC**) ne sont pas représentés par un certificat ou un titre matériel et seront compensés par un dépositaire commun de titres et établissement de compensation. Les Titres NRC incluent ***les Titres Nordiques NRC***, les Titres SIS NRC et les Titres EUI et des procédures spéciales s'appliquent à chacune de ces catégories de Titres (telles que plus amplement décrites dans la section "*Forme des Titres*")."

Page 527 – Le dernier paragraphe de la section

"**Security**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Following the occurrence of a Secured Note Acceleration Event (as defined in the Collateral Conditions), all Noteholders whose Notes have become immediately due and payable will first be entitled to claim for any outstanding amounts due to them under the terms of the Guarantee. If neither the Issuer nor the Guarantor (pursuant to the terms of the Guarantee) has paid all amounts due to Noteholders within a period of ***3 Collateral Business Days*** following the occurrence of a Secured Note Acceleration Event, Noteholders may send a notice in writing to the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) requesting that the relevant Pledge Agreement be enforced in accordance with the terms thereof."

"**Sûreté**" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"A la suite de la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, tous les Titulaires de Titres dont les Titres sont devenus immédiatement dus et remboursables seront en premier lieu habilités à réclamer tous montants impayés qui leur sont dus, en vertu des termes de la Garantie. Si ni l'Emetteur ni le Garant (en vertu des termes de la Garantie) n'ont payé tous les montants dus aux Titulaires de Titres dans un délai de ***3 Jours Ouvrés Garanties*** suivant la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, les Titulaires de Titres pourront adresser une notification écrite au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français), demandant que le Contrat de Gage concerné soit exécuté conformément à ses termes."

Page 22 – The section "**Governing Law**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes ***(except Uncertificated Nordic Notes, which shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of the jurisdiction specified in the applicable Final Terms)*** will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law or French law, as specified in the applicable Final Terms. The Guarantee and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Guarantee will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law."

Page 531 – La section "**Droit Applicable**" est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit:

"Les Titres et tous engagements non contractuels découlant des Titres ou naissant en relation avec eux ***(à l'exception des Titres Nordiques NRC, qui seront régis par, et interprétés selon, les lois de la juridiction spécifiée dans les Conditions Définitives applicables)*** seront régis par, et interprétés selon, le droit anglais ou français, comme précisé dans les Conditions Définitives applicables. La Garantie et tous engagements non contractuels découlant de la Garantie ou naissant en relation avec celle-ci, seront régis par, et interprétées selon, la loi anglaise."

2/ Amendments in the section "General Description of the Collateral Arrangements in respect of Secured Notes"

Pages 32-33 – The provisions of the paragraph "*Valuation of Collateral and Secured Notes*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"In order to ensure that a Series of Secured Notes is collateralised in accordance with its terms, the Collateral Value (as defined below) and the aggregate value of Non-Waived Notes ***(as defined below)*** of each Series of Secured Notes secured by such Collateral Pool will each be tested on the Issue Date of such Series of Secured Notes and on a periodic basis thereafter as specified in the Final Terms (each such test date being a **Collateral Test Date**). The Collateral

2/ Modifications dans la section "Description des Accords de Constitution de Garanties relatifs aux Titres Assortis de Sûretés"

Pages 543-544 – Les dispositions du paragraphe "*Evaluation des Garanties et des Titres Assortis de Sûretés*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"Afin d'assurer qu'une Série de Titres Assortis de Sûretés est garantie conformément à ses termes, la Valeur des Garanties ***(telle que définie ci-dessous)***, et la valeur totale des Titres Sans Renonciation (telles que définies ci-dessous) de chaque Série de Titres Assortis de Sûretés garantis par ce Pool de Garanties seront chacune testées à la Date d'Emission de cette Série de Titres Assortis de Sûretés, puis sur une base

Value and the aggregate value of Non-Waived Notes will be used in order to calculate the required aggregate value of Eligible Collateral Assets which must be held in a Collateral Account to secure one or more Series of Secured Notes (the **Required Collateral Value**).

Valuation of Collateral

In relation to each Series of Secured Notes, on the Issue Date of such Series of Secured Notes and on each Collateral Test Date thereafter, Société Générale or such other collateral manager as is specified in the applicable Final Terms (the **Collateral Manager**) will calculate the Collateral Value pursuant to the terms of a collateral management agreement between, inter alia, the Issuer and the Collateral Manager (the **Collateral Management Agreement**).

The Collateral Value, except as specified otherwise in the relevant Final Terms, is deemed to be equal to the market value of the Collateral Assets constituting Eligible Collateral Assets (after taking into account any Haircut applied in relation thereto, as further described below), as of the relevant Valuation Point (as defined below) using such valuation method or methods as the Collateral Manager may, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, determine in its discretion (the Collateral Value).

When Collateral Value is defined otherwise in the applicable Final Terms, the Collateral Manager shall calculate the Collateral Value in accordance with the Collateral Value Specific Method specified in the relevant Final Terms and "Collateral Value" shall be construed accordingly throughout this document.

The Collateral Manager shall calculate the Collateral Value in the collateral valuation currency specified in the applicable Final Terms (the **Collateral Valuation Currency**) as of the relevant Valuation Point (as described below). Where the relevant currency of denomination of a Collateral Asset is other than the Collateral Valuation Currency, the Collateral Manager shall convert the value of such Collateral Asset at the relevant spot exchange rate. The relevant spot exchange rate shall be the rate displayed on the Collateral Currency Screen Page at the Collateral Currency Specified Time, each as specified in the applicable Final Terms or, if no such Collateral Currency Screen Page is specified in the applicable Final Terms or such Collateral Currency Screen Page is not available, the relevant spot rate shall be the rate determined by the Collateral Manager in good faith and

périodique, comme spécifié dans les Conditions Définitives (chacune de ces dates de test étant une **Date de Test des Garanties**). La Valeur des Garanties et la valeur totale des Titres Sans Renonciation serviront à calculer la valeur totale requise des Actifs Eligibles Gagés qui doivent être détenus sur un Compte Gagé afin de garantir une ou plusieurs Séries de Titres Assortis de Sûretés (la **Valeur Requise des Garanties**).

Evaluation des garanties

Pour chaque Série de Titres Assortis de Sûretés, à la Date d'Emission de cette Série de Titres Assortis de Sûretés, puis à chaque Date de Test des Garanties suivante, la Société Générale ou tel autre gérant des garanties spécifié dans les Conditions Définitives applicables (le **Gérant des Garanties**) calculera la Valeur des Garanties conformément aux dispositions d'un contrat de gestion des garanties conclu, entre autres, entre l'Emetteur et le Gérant des Garanties (le **Contrat de Gestion des Garanties**).

La Valeur des Garanties, sauf disposition contraire stipulée dans les Conditions Définitives, sera réputée être égale à la valeur de marché des Actifs Gagés constituant des Actifs Gagés Eligibles (après avoir tenu compte de toute Décote appliquée sur ces actifs, telle que plus amplement décrite ci-dessous), à la Date d'Evaluation concernée (telle que décrite ci-dessous), en utilisant telle(s) méthode(s) d'évaluation que le Gérant des Garanties pourra déterminer à sa discrétion, en agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable. (la Valeur des Garanties).

Lorsque la Valeur des Garanties est définie différemment dans les Conditions Définitives applicables, le Gérant des Garanties calculera la Valeur des Garanties conformément à la Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties contenues dans les Conditions Définitives concernées et la définition de « Valeur des Garanties » doit alors être interprétée en conséquence tout au long des Modalités relatives aux Garanties.

Le Gérant des Garanties calculera la Valeur des Garanties dans la devise d'évaluation des garanties spécifiée dans les Conditions Définitives applicables (la **Devise d'Evaluation des Garanties**) à la Date d'Evaluation concernée (telle que décrite ci-dessous). Si la devise de dénomination d'un Actif Gagé est différente de la Devise d'Evaluation des Garanties, le

in a commercially reasonable manner.

When calculating the Collateral Value in respect of Eligible Collateral Assets, the Collateral Manager will, if so specified in the applicable Final Terms, take into account the Haircut (being a percentage amount by which the value of each type or class of Collateral Assets in a Collateral Pool is discounted) (as defined in the Collateral Conditions) specified in the applicable Final Terms. In performing its calculations as described in the section "Verification by Collateral Monitoring Agent" below, the Collateral Monitoring Agent will also use the relevant Haircut value(s) ***and the relevant Collateral Value Specified Method, if any,*** specified in the applicable Final Terms.

Valuation of Secured Notes

In addition, on each Collateral Test Date for each Series of Secured Notes (other than Series where NV Collateralisation is specified as being applicable in the Final Terms), Société Générale or such other note valuation agent specified in the applicable Final Terms (the **Note Valuation Agent**) will, pursuant to the terms of a note valuation agency agreement between, inter alia, the Issuer and the Note Valuation Agent (the **Note Valuation Agency Agreement**), calculate one market value applicable to each Secured Note of such Series (the **Secured Note Market Value**) and will provide such value to the Collateral Manager and the Collateral Monitoring Agent. The Secured Note Market Value shall be the market value of the relevant Secured Note determined by the Note Valuation Agent as of the Valuation Point on the basis of such valuation method as the Note Valuation Agent may, acting in good faith and in a commercially reasonable manner and in accordance with the terms of the Note Valuation Agency Agreement, determine in its discretion.

For the avoidance of doubt, the Secured Note Market Value determined by the Note Valuation Agent can differ from the Market Value determined by the Calculation Agent in accordance with Condition 6(h)(v) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes or Condition 5(h)(v) of the Terms and Conditions of the French Law Notes and from the price proposed, as the case may be, by Société Générale or any affiliate of Société Générale or any other entities acting as market maker on the secondary market for a Note.

Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the Valuation Point shall be the Collateral Business Day (as defined in the Collateral Conditions) immediately preceding or on the Issue Date or the

Gérant des Garanties convertira la valeur de cet Actif Gagé au taux de change au comptant applicable. Le taux de change au comptant applicable sera le taux affiché sur la Page Ecran de la Devise des Garanties à l'Heure Spécifiée pour la Devise des Garanties, telles qu'elles sont chacune spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ou, si cette Page Ecran de la Devise des Garanties n'est pas spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ou n'est pas disponible, le taux de change au comptant applicable sera le taux déterminé par le Gérant des Garanties, agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable.

Lorsqu'il calculera la Valeur des Garanties au titre d'Actifs Eligibles Gagés, et si les Conditions Définitives stipulent qu'il en soit ainsi, le Gérant des Garanties tiendra compte de la Décote (à savoir le pourcentage dont la valeur de chaque type ou catégorie d'Actifs Gagés composant un Pool de Garanties doit être réduite) (telle que définie dans les Modalités relatives aux Garanties) spécifiée dans les Conditions Définitives applicables. Lorsqu'il effectuera ses calculs décrits sous la section "*Vérification par l'Agent de Contrôle des Garanties*" ci-dessous, l'Agent de Contrôle des Garanties appliquera également la ou les valeurs de Décote appropriées ***et, le cas échéant, la Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties*** spécifiées dans les Conditions Définitives applicables.

Evaluation des Titres Assortis de Sûretés

En outre, à chaque Date de Test des Garanties pour chaque Série de Titres Assortis de Sûretés (autre qu'une Série pour laquelle les Conditions Définitives stipulent que la clause Collatéralisation VN (*NV Collatéralisation*) est applicable), Société Générale ou tout autre agent d'évaluation des titres spécifié dans les Conditions Définitives applicables (l'**Agent d'Evaluation des Titres**) calculera, conformément aux dispositions d'un contrat d'agent d'évaluation des titres conclu, entre autres, entre l'Emetteur et l'Agent d'Evaluation des Titres (le **Contrat d'Agent d'Evaluation des Titres**), une valeur de marché applicable à chaque Titre Assorti de Sûretés de cette Série (la **Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés**), et communiquera cette valeur au Gérant des Garanties et à l'Agent de Contrôle des Garanties. La Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés sera la valeur de marché du Titre Assorti de Sûretés concerné, déterminée par l'Agent d'Evaluation des Titres à la Date d'Evaluation, sur la base de telle méthode d'évaluation que l'Agent d'Evaluation des Titres pourra déterminer à sa discrétion, en agissant de bonne foi, d'une manière

relevant Collateral Test Date, as the case may be, or, if a valuation of the relevant Collateral Asset or Secured Note, as applicable, is not available on such date, the date of the last available valuation of such Collateral Asset or Secured Note."

Pages 33-34 – The provisions of the paragraph "*Waiver of rights to Collateral Assets*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"If "Waiver of Rights" is specified as applicable in the applicable Final Terms, certain Noteholders intending to hold Secured Notes (including, but not limited to, in their capacity as a market maker) may waive their rights to receive the proceeds of realisation of the Collateral Assets securing such Secured Notes (or where Physical Delivery of Collateral Assets is specified as applicable in the applicable Final Terms, delivery of the Collateral Assets) following the enforcement of the relevant Pledge Agreement (any such Secured Notes being **Waived Notes**). As a consequence, in such circumstances when calculating the Required Collateral Value in accordance with the provisions described below, the Collateral Manager and the Collateral Monitoring Agent shall only take into account the value of the Secured Notes that have not been subject to such waiver (any such Notes being **Non-Waived Notes**).

Each holder of Waived Notes shall be required to (i) inform ***by written notice*** and, upon request from the Collateral Manager, provide evidence to, the Collateral Manager of the number of Waived Notes that he holds on the Issue Date and on each Collateral Test Date and (ii) notify the Collateral Manager following any transfer

commercialement raisonnable et conformément aux stipulations du Contrat d'Agent d'Evaluation des Titres.

Afin de lever toute ambiguïté, la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés, déterminée par l'Agent d'Evaluation des Titres, peut différer de la Valeur de Marché déterminée par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 6(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat, ou à la Modalité 5(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Français, et du prix proposé, selon le cas, par la Société Générale ou tout affilié de la Société Générale ou toutes autres entités agissant en qualité de teneur de marché sur le marché secondaire d'un Titre.
Sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables, la Date d'Evaluation sera le Jour Ouvré Garanties (tel que défini dans les Modalités relatives aux Garanties) précédant immédiatement la Date d'Emission ou la Date de Test des Garanties concernée, selon le cas, ou, si une évaluation de l'Actif Gagé concerné ou du Titre Assorti de Sûretés concerné, selon le cas, n'est pas disponible à cette date, la date de la dernière évaluation disponible de cet Actif Gagé ou de ce Titre Assorti de Sûretés."

Pages 544-545 – Les dispositions du paragraphe "*Renonciation aux droits sur des Actifs gagés*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"Si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause "Renonciation aux Droits" s'applique, certains Titulaires de Titres ayant l'intention de détenir des Titres Assortis de Sûretés (y compris, mais sans caractère limitatif, en leur qualité de teneur de marché) pourront renoncer à leurs droits de recevoir les produits de la réalisation des Actifs Gagés garantissant ces Titres Assortis de Sûretés (ou, si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause Livraison Physique d'Actifs Gagés s'applique, la livraison des Actifs Gagés) à la suite de l'exécution du Contrat de Gage concerné (ces Titres Assortis de Sûretés étant dénommés : les **Titres Avec Renonciation**). En conséquence, lorsqu'ils calculeront dans ces circonstances la Valeur Requise des Garanties conformément aux dispositions décrites ci-dessous, le Gérant des Garanties et l'Agent de Contrôle des Garanties ne prendront en compte que la valeur des Titres Assortis de Sûretés qui n'ont pas fait l'objet de cette renonciation (ces Titres étant dénommés : les **Titres Sans Renonciation**).

Chaque porteur de Titres Avec Renonciation sera tenu (i) d'informer ***par notification écrite*** le Gérant des Garanties et, à sa demande, de lui justifier du nombre

of Waived Notes. The Collateral Business Day following such notification will be deemed to be a Collateral Test Date and the Collateral Manager shall notify the Collateral Monitoring Agent of the same.

Notwithstanding the above, all Secured Notes held by Societe Generale or its affiliates, including, but not limited to, in its capacity as market maker, will be deemed to be Waived Notes, unless otherwise notified in writing by Societe Generale or its affiliates to the Collateral Manager.

On each Collateral Test Date the Collateral Manager shall notify the Issuer and the Collateral Monitoring Agent of the number of Waived Notes. Upon request of the Issuer or the Collateral Monitoring Agent, the Collateral Manager shall request a holder of Waived Notes to provide evidence of the number of Waived Notes that he holds and shall provide a copy of the evidence so provided to the Issuer or the Collateral Monitoring Agent, as applicable.

None of the Issuer, the Guarantor, the Collateral Manager, the Collateral Monitoring Agent, the Security Trustee or the Security Agent shall be responsible for any incorrect, inaccurate or incomplete information relating to the number of Waived Notes relating to any one or more Series of Secured Notes that may have been provided to the Collateral Manager by or on behalf of any holder of Waived Notes and none of the Issuer, the Guarantor, the Collateral Manager, the Collateral Monitoring Agent, the Security Trustee or the Security Agent shall be under any duty to verify or otherwise confirm the number of Waived Notes so held.

Holders of Waived Notes shall also be deemed to waive their rights to give written notice to the Issuer and the Guarantor that the Waived Notes are immediately due and repayable at their Early Redemption Amount on the occurrence of an Event of Default following the delivery of a Required Collateral Default Notice (as described below)."

Pages 34-35 – The provisions of the paragraph "*Required Collateral Value*" are deleted in their entirety

de Titres Avec Renonciation qu'il détient à la Date d'Emission et à chaque Date de Test des Garanties, et (ii) de notifier au Gérant des Garanties tout transfert de Titres Avec Renonciation dès après ce transfert. Le Jour Ouvré Garanties suivant cette notification sera réputé être une Date de Test des Garanties et le Gérant des Garanties informera l'Agent de Contrôle des Garanties de cette date.

Indépendamment de ce qui précède, tous les Titres Assortis de Suretés détenus par Société Générale, notamment en sa capacité de teneur de marché, seront réputés être des Titres Avec Renonciation, sauf notification écrite contraire envoyée par Société Générale au Gérant des Garanties.

A chaque Date de Test des Garanties, le Gérant des Garanties devra notifier le nombre de Titres Avec Renonciation à l'Emetteur et à l'Agent de Contrôle des Garanties. A la demande de l'Emetteur ou de l'Agent de Contrôle des Garanties, le Gérant des Garanties demandera à un porteur de Titres Avec Renonciation de justifier le nombre de Titres Avec Renonciation qu'il détient, et fournira une copie du justificatif ainsi fourni à l'Emetteur ou à l'Agent de Contrôle des Garanties, selon le cas.

Ni l'Emetteur, ni le Garant, ni le Gérant des Garanties ni l'Agent de Contrôle des Garanties ni le Trustee des Sûretés ni l'Agent des Sûretés ne seront responsables de toutes informations incorrectes, inexactes ou incomplètes concernant le nombre de Titres Avec Renonciation appartenant à une ou plusieurs Séries de Titres Assortis de Sûretés qui pourront avoir été fournies au Gérant des Garanties par ou pour le compte de tout porteur de Titres Avec Renonciation, et aucun de l'Emetteur, du Garant, du Gérant des Garanties, de l'Agent de Contrôle des Garanties, du Trustee des Sûretés ou de l'Agent des Sûretés n'aura l'obligation de vérifier ou de confirmer autrement le nombre de Titres Avec Renonciation ainsi détenus.

Les porteurs de Titres Avec Renonciation seront également réputés avoir renoncé à leurs droits d'adresser à l'Emetteur et au Garant une notification écrite les informant que les Titres Avec Renonciation sont immédiatement exigibles et remboursables pour leur Montant de Remboursement Anticipé en cas de survenance d'un Cas de Défaut suivant la signification d'une Notification de Défaut de Garanties Requises (telle que décrite ci-dessous)."

Pages 545-546 – Les dispositions du paragraphe "*Valeur Requise des Garanties*" sont supprimées dans

and replaced as follows:

"In relation to a Single Series Collateral Pool, the Required Collateral Value will be calculated by the Collateral Manager on the Issue Date and on each relevant Collateral Test Date as follows:

(i) where MV Collateralisation is specified as being the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating to a Series of Secured Notes, the Required Collateral Value shall be equal to the product of (i) the Collateralisation Percentage, (ii) the Secured Note Market Value and (iii) the number of Non-Waived Notes;

(ii) where NV Collateralisation is specified as being the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating to a Series of Secured Notes, the Required Collateral Value shall be equal to the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of such Series;

(iii) where Min (MV, NV) Collateralisation is specified as being the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating to a Series of Secured Notes, the Required Collateral Value shall be equal to the lower of (a) the product of (i) the Collateralisation Percentage, (ii) the Secured Note Market Value and (iii) the number of Non-Waived Notes and (b) the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of such Series; or

(iv) where Max (MV, NV) Collateralisation is specified as being the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating to a Series of Secured Notes, the Required Collateral Value shall be equal to the greater of (a) the product of (i) the Collateralisation Percentage, (ii) the Secured Note Market Value and (iii) the number of Non-Waived Notes and (b) the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the specified proportion of the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of such Series.

leur totalité et remplacées comme suit:

"En relation avec un Pool de Garanties Série Unique, la Valeur Requise des Garanties sera calculée par le Gérant des Garanties à la Date d'Emission et à chaque Date de Test des Garanties concernée, de la manière suivante :

(i) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VM" (MV Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de Titres Assortis de Sûretés, la Valeur Requise des Garanties sera égale au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation, (ii) de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et (iii) du nombre de Titres Sans Renonciation;***

(ii) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VN" (NV Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de Titres Assortis de Sûretés, la Valeur Requise des Garanties sera égale au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation et (ii) de la valeur nominale totale des Titres Sans Renonciation de cette Série;***

(iii) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation Min (VM, VN)" (Min (MV, NV) Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de Titres Assortis de Sûretés, la Valeur Requise des Garanties sera égale au plus faible des montant correspondant soit (a) au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation, (ii) de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et (iii) du nombre de Titres Sans Renonciation; ou (b) au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation et (ii) de la valeur nominale totale des Titres Sans Renonciation de cette Série ; ou***

(iv) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation Max (VM, VN)" (Max (MV, NV) Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de Titres Assortis de Sûretés, la Valeur Requise des Garanties sera égale au plus élevée des montant correspondant soit (a) au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation, (ii) de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et (iii) du***

For the avoidance of doubt, except in the case of sub-paragraph (ii) above, the Collateral Manager will be required to use the Secured Note Market Value determined by the Note Valuation Agent in determining the Required Collateral Value.

In relation to a Multiple Series Collateral Pool, the Required Collateral Value will be determined by the Collateral Manager on the Issue Date and on each relevant Collateral Test Date as the sum of the amounts calculated pursuant ***to each relevant sub-paragraph (i), (ii), (iii) or (iv)*** above in respect of each Series of Secured Notes secured by the relevant Collateral Pool.

In determining the Required Collateral Value, where the Specified Currency of any Secured Note is other than the Collateral Valuation Currency specified in the Final Terms, the Collateral Manager shall convert the Secured Note Market Value and/or the nominal value, as the case may be, of such Secured Note at the relevant spot exchange rate. The relevant spot exchange rate shall be the rate displayed on the Collateral Currency Screen Page at the Collateral Currency Specified Time, each as specified in the applicable Final Terms or, if no such Collateral Currency Screen Page is specified in the applicable Final Terms or such Collateral Currency Screen Page is not available, the relevant spot rate shall be the rate determined by the Collateral Manager in good faith and in a commercially reasonable manner."

nombre de Titres Sans Renonciation ou (b) au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation et (ii) de la valeur nominale totale des Titres Sans Renonciation de cette Série.

Afin de lever toute ambiguïté, excepté dans le cas visé au (ii) ci-dessus, le Gérant des Garanties sera tenu d'utiliser la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés déterminée par l'Agent d'Evaluation des Titres pour déterminer la Valeur Requise des Garanties.

Pour un Pool de Garanties Séries Multiples, la Valeur Requise des Garanties sera déterminée par le Gérant des Garanties, à la Date d'Emission puis à chaque Date de Test des Garanties concernée, comme la somme des montants calculés conformément ***aux sous-paragraphes (i), (ii), (iii) ou (iv) pertinents*** ci-dessus au titre de chaque Série de Titres Assortis de Sûretés garantis par le Pool de Garanties concerné.

Pour déterminer la Valeur Requise des Garanties, si la Devise Spécifiée de tout Titre Assorti de Sûretés est différente de la Devise d'Evaluation des Garanties, le Gérant des Garanties convertira la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et/ou la valeur nominale, selon le cas, de ce Titre Assorti de Sûretés, au taux de change au comptant applicable. Le taux de change au comptant applicable sera le taux affiché sur la Page Ecran de la Devise des Garanties à l'Heure Spécifiée pour la Devise des Garanties, telles qu'elles sont chacune spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ou, si cette Page Ecran de la Devise des Garanties n'est pas spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ou n'est pas disponible, le taux de change au comptant applicable sera le taux déterminé par le Gérant des Garanties, agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable."

Page 35 – The first paragraph of the paragraph "*Adjustments to Collateral Pool and Collateral Test Notice*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"On each Collateral Test Date relating to a relevant Series of Secured Notes the Collateral Manager will determine whether (i) the Collateral Rules relating to such Collateral Pool are satisfied and (ii) the Collateral Value is greater than or equal to ***97 per cent*** of the Required Collateral Value for such Collateral Pool (taking into account any Haircut value(s) to be applied to the Collateral Assets and the aggregate value of any Waived Notes) (limbs (i) and (ii) above being referred to as the **Collateral Test**). When determining whether the

Page 546 – Le premier paragraphe du paragraphe "*Ajustements du Pool de Garanties et Notification de Test des Garanties*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"A chaque Date de Test des Garanties se rapportant à une Série de Titres Assortis de Sûretés donnée, le Gérant des Garanties déterminera si (i) les Règles relatives aux Garanties applicables à ce Pool de Garanties sont respectées et (ii) la Valeur des Garanties est égale ou supérieure à ***97 pour cent*** de la Valeur Requise des Garanties pour ce Pool de Garanties (en tenant compte de toute(s) valeur(s) de Décote à appliquer aux Actifs Gagés et de la valeur

Collateral Test is satisfied, Collateral Assets for which instructions for the transfer to the relevant Collateral Account have been provided on or before such Collateral Test Date will be included for the purposes of such determination and Collateral Assets for which instructions for the removal from the relevant Collateral Account have been provided on or before such Collateral Test Date will be excluded for the purposes of such determination."

Page 37 – The provisions of the paragraph "*Required Settlement Period*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"The delivery of the Collateral Assets for the adjustments to be made to the Collateral Pool in accordance with a Collateral Test Notice, First Level Revised Collateral Test Notice, Second Level Revised Collateral Test Notice or Post Dispute Collateral Test Notice, as applicable, shall be settled on or before the tenth Collateral Business Day following delivery of such Collateral Test Notice or, where such Collateral Test Notice is followed by a Collateral Monitoring Agent Notice, the First Level Revised Collateral Test Notice, Second Level Revised Collateral Test Notice or Post Dispute Collateral Test Notice, as applicable (such period the **Required Settlement Period**); provided however that this 10 Collateral Business Day period may be extended up to a maximum additional period of 60 Collateral Business Days (i) if the adjustments to be made to the Collateral Pool have not been settled as a result of an event beyond the control of the Collateral Manager, the Collateral Monitoring Agent and the Issuer (including, but not limited to, as a result of a failure or inability of the relevant clearing system to clear the relevant Collateral Assets) ***(an External Event)*** or (ii) in relation to Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions ***((i) and (ii) being referred to as a "Settlement Disruption"). During the above additional 60 Collateral Business Day period the Collateral Manager may propose the replacement of the affected Collateral Assets by other Collateral Assets complying with the Collateral Rules and the Eligibility Criteria, or propose any other relevant measures so that the Collateral Test be satisfied. If at the end of the 60 Collateral Business Day period (i) the External Event(s) continue(s) to exist or (ii) the Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions have not been settled,***

totale de tous Titres Avec Renonciation) (les deux vérifications visées aux (i) et (ii) ci-dessus étant ci-après dénommées : le **Test des Garanties**). Pour déterminer si le Test des Garanties est satisfait, il sera tenu compte des Actifs Gagés pour lesquels des instructions de transfert au Compte Gagé concerné ont été fournies à cette Date de Test des Garanties ou avant cette date, et il ne sera pas tenu compte des Actifs Gagés pour lesquels des instructions de retrait du Compte Gagé concerné ont été fournies à cette Date de Test des Garanties ou avant cette date."

Page 548 – Les dispositions du paragraphe "*Période de Règlement Requise*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"La livraison des Actifs Gagés nécessaires pour apporter les ajustements requis au Pool de Garanties, conformément à une Notification de Test des Garanties, une Notification de Test des Garanties Révisée Premier Niveau, une Notification de Test des Garanties Révisée Second Niveau ou une Notification de Test des Garanties Post-Différend, selon le cas, devra être réglée au plus tard le dixième Jour Ouvré Garanties suivant la signification de cette Notification de Test des Garanties ou, si cette Notification de Test des Garanties est suivie par une Notification de l'Agent de Contrôle des Garanties, suivant la signification de la Notification de Test des Garanties Révisée Premier Niveau, de la Notification de Test des Garanties Révisée Second Niveau ou de la Notification de Test des Garanties Post-Différend, selon le cas (cette période étant dénommée : la **Période de Règlement Requise**) ; étant cependant entendu que cette période de 10 Jours Ouvrés Garanties pourra être prolongée d'une période supplémentaire maximum de 60 Jours Ouvrés Garanties (i) si les ajustements devant être apportés au Pool de Garanties n'ont pas été réglés en conséquence d'un événement échappant au contrôle du Gérant des Garanties, de l'Agent de Contrôle des Garanties et de l'Emetteur (y compris, mais sans caractère limitatif, en conséquence du défaut ou de l'incapacité du système de compensation compétent à compenser les Actifs Gagés concernés), ***(un Événement extérieur)*** ou (ii) en relation avec des Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché ***((i) et (ii) ci-dessus étant ci-après collectivement désignés comme une Perturbation de Livraison). Pendant la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties, le Gérant des Garanties peut proposer le remplacement des Actifs Gagés affectés par la Perturbation de Garantie par d'autre Actifs Gagés se conformant au Règles relatives aux***

this shall constitute a Collateral Disruption Event."

Page 37 – The paragraph "*Substitutions*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Substitution *of Collateral Assets***

If ***"Collateral Substitution"*** is specified as applicable in the applicable Final Terms, the Issuer (or the Collateral Manager on its behalf) may withdraw and/or replace Collateral Assets from any Collateral Account provided that following such adjustment the Collateral Test continues to be satisfied. The Issuer (or the Collateral Manager on its behalf) will send or cause to be sent a Collateral Test Notice to the Collateral Monitoring Agent and the Collateral Custodian (copied to the Issuer and the Guarantor, as the case may be) specifying the adjustments to be made to the Collateral Pool (including inter alia the type and quantity of any Collateral Assets to be deposited and/or removed). The Collateral Business Day immediately following a day on which such Collateral Test Notice is given by the Issuer (or the Collateral Manager on its behalf) for the substitution of Collateral Assets as described above will be deemed to be a Collateral Test Date."

Garanties et aux Critères d'Eligibilité, ou proposer toute autre mesure pour que le Test des Garanties soit satisfait. Si à l'expiration de la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties (i) le ou les Événement(s) Extérieur(s) continue d'exister ou (ii) les Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché n'ont pas été livrés, cela constitue un Cas de Perturbation de Garantie."

Pages 548-549 – Le paragraphe "*Substitutions*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"**Substitutions *d'Actifs Gagés***

Si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause ***"Substitution d'Actifs Gagés"*** s'applique, l'Emetteur (ou le Gérant des Garanties, agissant pour son compte) pourra retirer et/ou remplacer des Actifs Gagés de tout Compte Gagé, sous réserve que le Test des Garanties continue d'être satisfait après cet ajustement. L'Emetteur (ou le Gérant des Garanties, agissant pour son compte) enverra ou fera envoyer une Notification de Test des Garanties à l'Agent de Contrôle des Garanties et au Dépositaire des Garanties (avec copie à l'Emetteur et au Garant, selon le cas), spécifiant les ajustements devant être apportés au Pool de Garanties (y compris, entre autres, au type et à la quantité d'Actifs Gagés devant être déposés et/ou retirés). Le Jour Ouvré Garanties suivant immédiatement un jour où l'Emetteur (ou le Gérant des Garanties, agissant pour son compte) signifiera cette Notification de Test des Garanties, en vue de remplacer des Actifs Gagés, sera réputé être une Date de Test des Garanties."

Page 549 – Le paragraphe "**Remboursement Anticipé après la survenance d'un Cas de Perturbation Garanties**" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"**Remboursement Anticipé après la survenance d'un *Cas de Perturbation de Garanties***

Si l'Emetteur ou le Gérant des Garanties détermine qu'un ***Cas de Perturbation de Garanties*** s'est produit, l'Emetteur pourra, à sa seule et en son absolue discrétion, rembourser ou annuler, selon le cas, tous les Titres Assortis de Sûretés concernés. Afin d'exercer son option de remboursement des Titres après la survenance d'un ***Cas de Perturbation de Garanties***, l'Emetteur devra immédiatement adresser une notification, 30 jours au plus et 15 jours au moins à l'avance (sauf stipulation

contraire des Conditions Définitives applicables) au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) et aux Titulaires de Titres, et, à l'expiration de ce préavis, l'Emetteur devra rembourser chaque Titre au Montant de Remboursement Anticipé spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

Les ***Cas de Perturbation de Garanties*** sont définis dans les Modalités et incluent, mais sans caractère limitatif, le cas dans lequel l'Emetteur se trouverait dans l'incapacité, en dépit d'efforts commercialement raisonnables, d'acquérir les Actifs Gagés nécessaires, ou devrait encourir des coûts substantiellement accrus pour les acquérir, ou encore le cas dans lequel l'Emetteur se trouverait dans l'incapacité, en dépit d'efforts commercialement raisonnables, de trouver une Partie à un Contrat de Garantie (telle que définie ci-dessous) de substitution ou de remplacement, à la suite de la résiliation des contrats concernés ou de la démission ou de la révocation, pour un motif quelconque, de toute Partie à un Contrat de Garantie.

Afin de lever toute ambiguïté, la survenance d'un ***Cas de Perturbation de Garanties*** ne constituera pas un Cas de Défaut."

En tant que de besoin, la version anglaise du paragraphe "**Remboursement Anticipé après la survenance d'un Cas de Perturbation de Garanties**" **est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.**

Page 38 – The provisions of the subparagraph (ii) of the paragraph "*Default in provision of Collateral Assets*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(ii) ***except in the case of a Settlement Disruption***, the Issuer or the Collateral Manager (on behalf of the Issuer) fails to deliver the additional necessary Collateral Assets within the Required Settlement Period and such failure results in the Collateral Test not being satisfied for 5 consecutive Collateral Business Days following the end of such Required Settlement Period (when determining whether the Collateral Test has been so satisfied, only Collateral Assets which have been actually been transferred to the relevant Collateral Account shall be taken into account). ***For the avoidance of doubt, in the case of a Settlement Disruption, if at the end of the 60 Collateral Business Day period (i) the External Event(s) continue(s) to exist or (ii) the Collateral Assets for which the regular***

Page 550 – Les dispositions du sous-paragraphe (ii) du paragraphe "*Défaut de fourniture d'Actifs Gagés*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"(ii) ***sauf dans le cas d'une Perturbation de Livraison,*** l'Emetteur ou le Gérant des Garanties (agissant pour le compte de l'Emetteur) manque de livrer les Actifs Gagés supplémentaires nécessaires dans la Période de Règlement Requise, et, en conséquence de ce manquement, le Test des Garanties ne serait pas satisfaisant pendant 5 Jours Ouvrés Garanties consécutifs suivant la fin de cette Période de Règlement Requise (pour déterminer si le Test des Garanties a été satisfait, seuls seront pris en compte les Actifs Gagés qui ont été effectivement transférés au Compte Gagé concerné). ***Afin de lever toute ambigüité, dans le cas d'une Perturbation de Livraison, si à l'expiration de la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties***

settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions have not been settled, this shall constitute a Collateral Disruption Event and not an Event of Default."

(i) le ou les Événement(s) Extérieur(s) continue d'exister ou (ii) les Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché n'ont pas été livrés, cela constitue un Cas de Perturbation de Garantie et non un Cas de Défaut."

Page 39 – The provisions of the third subparagraph of the paragraph "*Events of Default, Guarantee and Collateral Enforcement*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"Following the occurrence of a Secured Note Acceleration Event, all Noteholders whose Notes have become immediately due and payable will first be entitled to claim for any outstanding amounts due to them under the terms of the Guarantee. If neither the Issuer nor the Guarantor (pursuant to the terms of the Guarantee) has paid all amounts due to Noteholders within a period of ***3 Collateral Business Days*** following the occurrence of a Secured Note Acceleration Event, Noteholders (or the Representative of the Masse in the case of French Law Notes acting pursuant to the request of a Noteholder) may send a notice in writing (a **Collateral Enforcement Notice**) to the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) requesting that the relevant Pledge Agreement be enforced in accordance with the terms thereof."

Pages 550-551 – Les dispositions du troisième sous-paragraphe du paragraphe "*Cas de Défaut, Garantie et Exécution des Garanties*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"A la suite de la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, tous les Titulaires de Titres dont les Titres sont devenus immédiatement dus et remboursables seront en premier lieu habilités à réclamer tous montants impayés qui leur sont dus, en vertu des termes de la Garantie. Si ni l'Emetteur ni le Garant (en vertu des termes de la Garantie) n'ont payé tous les montants dus aux Titulaires de Titres dans un délai de ***3 Jours Ouvrés*** Garanties suivant la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, les Titulaires de Titres (ou le Représentant de la Masse, dans le cas des Titres de Droit Français, agissant à la demande d'un Titulaire de Titres) pourront adresser une notification écrite (une **Notification d'Exécution des Garanties**) au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français), demandant que le Contrat de Gage concerné soit exécuté conformément à ses termes."

Pages 39-40 – The provisions of the last subparagraph of the paragraph "*Events of Default, Guarantee and Collateral Enforcement*" are deleted in their entirety and replaced as follows:

" Although the Pledge Agreement relating to a particular Collateral Pool may only be enforced following a failure by the Issuer or the Guarantor to pay accelerated amounts due after the occurrence of a Secured Note Acceleration Event within the ***3 Collateral Business Days*** period referred to above, the security provided pursuant to the Pledge Agreement remains security granted by the Issuer in relation to the Issuer's payment obligations under the Secured Notes and does not secure the payment obligations of the Guarantor under the Guarantee."

Page 551 – Les dispositions du dernier sous-paragraphe du paragraphe " *Cas de Défaut, Garantie et Exécution des Garanties*" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

" Bien que le Contrat de Gage se rapportant à un Pool de Garanties particulier ne puisse être exécuté qu'après le défaut de paiement par l'Emetteur ou le Garant, dans le délai précité de ***3 Jours Ouvrés Garanties***, des montants devenus exigibles par anticipation après la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, la sûreté conférée par le Contrat de Gage demeure une sûreté consentie par l'Emetteur en garantie des obligations de paiement de l'Emetteur en vertu des Titres Assortis de Sûretés, et ne garantit pas les obligations de paiement du Garant en vertu de la Garantie."

3/ Amendments in the section "Risk Factors"

3/ Modifications dans la section "Facteurs de Risque"

Page 70 – The first paragraph of the risk factor "*Market value of the Notes*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"The market value of the Notes will be affected by, amongst other things, the creditworthiness of the Issuer and/or that of the Guarantor. The credit ratings of the Issuer and the Guarantor are an assessment of their ability to pay their obligations, including those on the offered Notes. Consequently, actual or anticipated declines in the credit ratings of either the Issuer and/or the Guarantor may affect the market value of the relevant Notes. The market value of Secured Notes will also depend on various other factors relating to the ***Type of Collateralisation*** provided for such Notes, in relation to which please refer to "*Risk Factors – Additional Risks Associated with Secured Notes*" below."

Pages 70-71 – The risk factor "*Method of Collateralisation*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"***Type of Collateralisation***

The security provided for a Series of Secured Notes is limited to the Collateral Assets constituting the Collateral Pool applicable to such Series. The amount of Collateral Assets constituting such Collateral Pool will depend, amongst other things, ***on the Type of Collateralisation specified as being applicable in the applicable Final Terms, on the Collateralisation Percentage specified in the applicable Final Terms and whether or not a Collateral Value Specified Method or a Haircut is specified in the applicable Final Terms***. There is no guarantee that the applicable *Type of Collateralisation* will be sufficient to ensure that, following enforcement of a Pledge Agreement, the amounts available for distribution or the value of the Collateral Assets available to be delivered by the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will be sufficient to pay all amounts due to Noteholders in respect of the relevant Series of Secured Notes (see "*Shortfall on Realisation of Collateral Assets and Limited Recourse of Noteholders*"). ***In addition, depending of the Type of Collateralisation, the claim of holders of Non-Waived Notes may differ from the Collateral Value (See Condition 5.5 of the Collateral Conditions).***"

Page 585 – Le premier paragraphe du facteur de risque "*Valeur de marché des Titres*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"La valeur de marché des Titres sera affectée par, entre autres, la qualité de crédit de l'Emetteur et/ou celle du Garant. Les notations de crédit de l'Emetteur et du Garant sont une évaluation de leur capacité à honorer leurs engagements, y compris ceux découlant des Titres offerts. En conséquence, tout abaissement réel ou anticipé des notations de crédit de l'Emetteur et/ou du Garant peut affecter la valeur de marché des Titres concernés. La valeur de marché des Titres Assortis de Sûretés dépendra aussi de différents autres facteurs relatifs au ***Type de Collatéralisation*** spécifiée pour ces Titres, au sujet desquels il convient de se référer à la section "*Facteurs de risque – Risques Supplémentaires liés aux Titres Assorties de Sûretés*" ci-dessous."

Pages 586-587 – Le facteur de risque "*Méthode de Collatéralisation*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"***Type de Collatéralisation***

La sûreté fournie pour une Série de Titres Assortis de Sûretés est limitée aux Actifs Gagés constituant le Pool de Garanties applicable à cette Série. Le montant des Actifs Gagés constituant ce Pool de Garanties dépendra, entre autres, ***du Type de Collatéralisation spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, du Pourcentage de Collatéralisation spécifié dans les Conditions Définitives applicables et du point de savoir si une Méthode Spécifique d'Evaluation des Actifs Gagés ou une Décote sont ou non spécifiés dans les Conditions Définitives applicables***. Rien ne garantit que le ***Type de Collatéralisation*** applicable sera suffisant pour garantir qu'à la suite de l'exécution d'un Contrat de Gage, les montants disponibles pour distribution ou la valeur des Actifs Gagés disponibles pour être livrés par le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou que l'Agent des Sûretés fera livrer (dans le cas des Titres de Droit Français) seront suffisants pour payer tous les montants dus aux Titulaires de Titres au titre de la Série de Titres Assortis de Sûretés concernée (voir la section "*Déficit lors de la Réalisation d'Actifs Gagés et Recours Limité des Titulaires de Titres*"). ***En outre, selon le Type de Collatéralisation, le recours des Titulaires de Titres Sans Renonciation peut être différent de la Valeur des Garanties (voir la Modalité 5.5 des Modalités relatives aux Garanties).***"

Page 71 – A new risk factor entitled "*Verification by the Collateral Monitoring Agent and tolerance threshold between the Collateral Value and the Required Collateral Value*" shall be added before the risk factor entitled "*Change of law – Implementation of the Collateral Directive under Luxembourg Law*". The description of this new risk factor is set out as follows:

"*Verification by the Collateral Monitoring Agent and tolerance threshold between the Collateral Value and the Required Collateral Value*

On each Collateral Test Date, the Collateral Monitoring Agent shall verify that the Collateral Test is satisfied, i.e. that (i) the Collateral Rules relating to such Collateral Pool are satisfied and (ii) the Collateral Value is greater than or equal to 97 per cent of the Required Collateral Value for such Collateral Pool (taking into account any Haircut value(s) to be applied to the Collateral Assets and the aggregate value of any Waived Notes). It is tolerated that the Collateral Value can be 3 per cent lower than the Required Collateral Value in order to avoid numerous transfers of Collateral Assets to and from the Collateral Pool for small values and/or quantities and consequently avoid the costs that would be associated with such transfers. However this tolerance threshold amplifies most of the risks associated with Secured Notes described herein and in particular, but not limited to, the risk that following enforcement of a Pledge Agreement, the amounts available for distribution or the value of the Collateral Assets available to be delivered by the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will not be sufficient to pay all amounts due to Noteholders in respect of the relevant Series of Secured Notes (see "Shortfall on Realisation of Collateral Assets and Limited Recourse of Noteholders")."

Page 72 – The risk factor entitled "*Determination of the Secured Note Market Value*" is deleted in its entirety.

Page 72 – The following two new risk factors entitled "*Difference between the calculation of Secured Note Market Value and Market Value following an Event of Default*" and "*Specific risk due to the difference between the calculation of Secured Note Market Value and Market Value following an Event of Default for the*

Page 587 – Un nouveau facteur de risque intitulé "*Vérifications par l'Agent de Contrôle des Garanties et seuil de tolérance entre la Valeur des Garanties et la Valeur Requise des Garanties*" sera ajouté avant le facteur de risque intitulé "*Changement de la Loi – Transposition de la Directive concernant les Contrats de Garantie Financière dans le droit luxembourgeois*". La description de ce nouveau facteur de risque est reproduite comme suit:

"*Vérifications par l'Agent de Contrôle des Garanties et seuil de tolérance entre la Valeur des Garanties et la Valeur Requise des Garanties*

A Chaque Date de Test des Garanties, l'Agent de Contrôle des Garanties vérifiera si le Test des Garanties est satisfait, c'est-à-dire que (i) les Règles Relatives Aux Garanties applicables à ce Pool de Garanties sont respectées et que (ii) la Valeur des Garanties est supérieure ou égale à 97 pour cent de la Valeur Requise des Garanties pour ce pool de Garanties (en tenant compte de toute(s) valeur(s) de Décote à appliquer aux Actifs Gagés et de la valeur totale de tous Titres avec Renonciation). Il est toléré que la Valeur des Garanties soit 3 pour cent en dessous de la Valeur Requise des Garanties afin d'éviter de nombreux transferts entrants et sortants d'Actifs Gagés du pool de Garanties pour des montants ou quantités peu importants et éviter en conséquence les couts qui seraient associés à ces transferts. Toutefois, ce seuil de tolérance amplifie la plupart des risques relatifs aux Titres Assortis de Suretés décrit ici et en particulier sans s'en limiter, le risque que suite à la réalisation du Contrat de Gage, les montants disponibles à la distribution ou la valeur des Actifs Gagés disponibles pour être livrés par le Trustee des Suretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou par l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ne soit pas suffisant pour payer les montants dues aux Titulaires de Titres au titre de la Série de Titres Assortis de Sûretés concernées (voir la section "Déficit lors de la réalisation d'Actifs Gagés et Recours Limité des Titulaires de Titres")."

Page 588 – Le facteur de risque intitulé "*Détermination de la Valeur de Marché des Titres Assortis de Sûretés*" est supprimé dans sa totalité.

Page 588 – Les deux nouveaux facteurs de risque suivants respectivement intitulés "*Différence entre le calcul de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et la Valeur de Marché en Cas de Défaut*" et "*Risque spécifique dû à la différence entre le calcul de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et la*

Market Value Type of Collateralisation", respectively, shall be added before the risk factor entitled "*Multiple Series Collateral Pools*". The description of these two new risk factors is set out as follows:

"*Difference between the calculation of Secured Note Market Value and Market Value following an Event of Default*

The Secured Notes Market Value is the market value of the relevant Secured Note determined by the Note Valuation Agent on the basis of such valuation method as the Note Valuation Agent may, acting in good faith and in a commercially reasonable manner determine in its discretion and will take into account the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Unlike the Secured Note Market Value, following an Event of Default, the Market Value determined by the Calculation Agent in accordance with Condition 6(h)(v) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes or Condition 5(h)(v) of the Terms and Conditions of the French Law Notes (which determines the claim that a holder of Non Waived Notes has on the Issuer and/or the Guarantor), will not take into account the Issuer's or the Guarantor's creditworthiness. As a result, there may be a difference between the Secured Note Market Value determined before an Event of Default and the Market Value determined after an Event of Default.

Specific Risk due to the difference between the calculation of Secured Note Market Value and Market Value following an Event of Default for the Market Value Type of Collateralisation

Investors should note that when "MV Collateralisation", "Min (MV, NV) Collateralisation" or "Max (MV, NV) Collateralisation is specified as applicable in the Final Terms of a Series of Secured Notes, the level of collateral required to secure such Secured Notes (i.e. the Required Collateral Value) and therefore the amount of Collateral Assets actually in the Collateral Pool (i.e. the Collateral Value) will be based on the Secured Note Market Value which as indicated above will take into account the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Consequently, everything else being equal, the Secured Note Market Value may decrease when the Issuer's and Guarantor's creditworthiness deteriorates and so may the Required Collateral Value and the Collateral Value whereas, following an Event of Default, the Market Value determined by the Calculation Agent in accordance with Condition 6(h)(v) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes or Condition 5(h)(v) of the Terms

Valeur de Marché en Cas de Défaut dans le cas d'un Type de Collatéralisation à Valeur de Marché" sera ajouté avant le facteur de risque intitulé "*Pools de Garantie Séries Multiples*". La description de ces deux nouveaux facteurs de risque est reproduite comme suit:

"*Différence entre le calcul de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et la Valeur de Marché en Cas de Défaut*

La Valeur de Marché du Titres Assortis de Sûretés est la valeur de marché du Titre Assortis de Sûretés concerné telle que déterminée par l'Agent d'Evaluation des Titres, agissant de bonne foi, en utilisant telle(s) méthode(s) d'évaluation que l'Agent d'Evaluation des Titres pourra déterminer à sa discrétion d'une manière commercialement raisonnable et prendra en compte la qualité de crédit de l'Emetteur et du Garant. Contrairement à la Valeur de Marché du Titre Assortis de Sûretés, en Cas de Défaut, la Valeur de Marché déterminée par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 6(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat, ou à la Modalité 5(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Français qui détermine le recours qu'un Titulaire de Titres Sans Renonciation a contre l'Emetteur ou le Garant en prendra pas en compte la qualité de crédit de l'Émetteur ou du Garant. En conséquence, il peut y avoir une différence entre la Valeur de Marché des titres Assortis de Sûretés déterminée avant la survenance d'un Cas de Défaut et la Valeur de Marché déterminée après la survenance d'un Cas de Défaut.

Risque spécifique du à la différence entre le calcul de la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés et la Valeur de Marché en Cas de Défaut dans le cas d'un Type de Collatéralisation à Valeur de Marché

Les investisseurs doivent noter que lorsque "Collatéralisation VM", "Collatéralisation Min (VM,VN)" ou "Collatéralisation Max (VM,VN)" est spécifiée comme applicable dans les Conditions Définitives d'une Série de Titres Assortis de Sûretés, le niveau de garanties requis pour garantir ces Titres Assortis de Sûretés (c'est-à-dire la Valeur Requise des Garanties) et donc la quantité d'Actifs Gagés réellement dans le Pool de Garanties (c'est-à-dire la Valeur des Garanties) sera fondée sur la Valeur de Marché du Titre Assortis de Sûretés qui, comme indiqué ci-dessus, prendra en compte la qualité de crédit de l'Émetteur ou du Garant. Ainsi, toute chose égale par ailleurs, la Valeur de Marché du Titre Assortis de Sûreté pourra baisser si la qualité de crédit de l'Emetteur ou du Garant se détériore, de la même façon que la Valeur Requise des

and Conditions of the French Law Notes, will not decrease. As a result, the holders of Non Waived Notes where MV Collateralisation, "Min (MV, NV) Collateralisation" or "Max (MV, NV) Collateralisation is specified as applicable in the Final Terms of a Series of Secured Notes may end up in a situation where the amount of Collateral Assets securing the obligation of the Issuer under such Notes, is significantly lower than their claim on the Issuer and/or the Guarantor."

Garanties et la Valeur des Garanties tandis que, suite à la survenance d'un Cas de Défaut, la Valeur de Marché déterminée par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 6(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat, ou à la Modalité 5(h)(v) des Modalités des Titres de Droit Français, ne baissera pas. En conséquence, les Titulaires de Titres Sans Renonciation lorsque "Collatéralisation VM", "Collatéralisation Min (VM,VN)" ou "Collatéralisation Max (VM,VN)" est spécifiée comme applicable dans les Conditions Définitives d'une Série de Titres Assortis de Sûretés pourraient se retrouver dans une situation ou la quantité d'Actifs Gagés garantissant les obligations de l'Emetteur au titre de ces Titres est significativement plus basse que leurs recours contre l'Emetteur ou le Garant."

Page 74 – The first sentence of the risk factor entitled "*Substitution of Collateral Assets*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"If ***"Collateral Substitution"*** is specified as applicable in the applicable Final Terms, the Issuer (or the Collateral Manager on its behalf) may withdraw and/or replace Collateral Assets from any Collateral Account provided that following such adjustment the Collateral Test continues to be satisfied."

For the avoidance of doubt, the French version of the first sentence of the risk factor entitled "Substitution of Collateral Assets" is correct and shall not need to be modified.

Page 74 – The second paragraph of the risk factor entitled "*Secured Note Acceleration Event and Enforcement of the security*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"The Security Trustee (in the case of English Law Notes) and the Security Agent (in the case of French Law Notes) are only obliged to enforce a Pledge Agreement after having received a Collateral Enforcement Notice from a Noteholder (or the Representative of the Masse in the case of French Law Notes acting pursuant to the request of a Noteholder). A Noteholder (or the Representative of the Masse in the case of French Law Notes acting pursuant to the request of a Noteholder) is only entitled to send a Collateral Enforcement Notice to the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) if neither the Issuer nor the Guarantor (pursuant to the terms of the Guarantee) has paid all amounts due to such Noteholder within a period of ***3 Collateral Business***

Page 591 – Le second paragraphe du facteur de risque intitulé "*Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés et Exécution des Sûretés*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) et l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ne seront obligés d'exécuter le Contrat de Gage qu'après avoir reçu une Notification d'Exécution des Garanties de la part d'un Titulaire de Titres (ou du Représentant de la Masse dans le cas de Titres de Droit Français, agissant à la demande d'un Titulaire de Titres). Un Titulaire de Titres (ou le Représentant de la Masse dans le cas de Titres de Droit Français, agissant à la demande d'un Titulaire de Titres) ne pourra envoyer une Notification d'Exécution des Garanties au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) qu'à condition que ni l'Emetteur ni le Garant (en vertu des termes de la Garantie) n'aient payé tous les montants dus à ce

Days following the occurrence of the relevant Secured Note Acceleration Event."

Page 74 – The third paragraph of the risk factor entitled "*Secured Note Acceleration Event and Enforcement of the security*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"The existence of the ***3 Collateral Business Days*** period means that there will be a delay between the occurrence of a Secured Note Acceleration Event and the enforcement of the corresponding Pledge Agreement during which period there may be a depreciation in the value of the relevant Collateral Assets, thus reducing the amount available to satisfy the claims of Noteholders upon realisation of the Collateral Assets."

Titulaire de Titres dans un délai de ***3 Jours Ouvrés Garanties*** suivant la survenance de ce Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés."

Page 591 – Le troisième paragraphe du facteur de risque intitulé "*Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés et Exécution des Sûretés*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"L'existence de cette période de ***3 Jours Ouvrés Garanties*** signifie qu'il s'écoulera un délai entre la survenance d'un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés et l'exécution du Contrat de Gage correspondant, pendant lequel il pourra se produire une dépréciation de la valeur des Actifs Gagés concernés, réduisant ainsi le montant disponible pour honorer les créances des Titulaires de Titres lors de la réalisation des Actifs Gagés."

Page 590 – Le facteur de risque intitulé "*Remboursement anticipé ou annulation à l'option de l'Emetteur s'il survient un Cas de Perturbation Garanties*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"**Remboursement anticipé ou annulation à l'option de l'Emetteur s'il survient un *Cas de Perturbation de Garanties***

Les Titres Assortis de Sûretés seront exposés à des ***Cas de Perturbation de Garanties*** (tels que définis dans les Modalités relatives aux Garanties), qui pourront accroître la possibilité (par comparaison avec des Titres Non Assortis de Sûretés) que les Titres Assortis de Sûretés soient remboursés ou annulés par anticipation. En cas de survenance d'un ***Cas de Perturbation de Garanties***, l'Emetteur pourra, à sa seule et en son absolue discrétion, rembourser ou annuler, selon le cas, tous les Titres Assortis de Sûretés concernés. A la suite du remboursement anticipé des Titres Assortis de Sûretés, un Titulaire de Titres peut ne pas pouvoir réinvestir les produits du remboursement à un taux d'intérêt effectif aussi élevé que le taux d'intérêt des Titres Assortis de Sûretés ainsi remboursés, et peut ne pouvoir les réinvestir qu'à un taux significativement inférieur ou à des conditions d'investissement moins favorables. Les investisseurs potentiels doivent donc prendre en considération ce risque de réinvestissement à la lumière d'autres investissements disponibles au moment considéré."

En tant que de besoin, la version anglaise du facteur de risque intitulé "Remboursement anticipé ou annulation à l'option de l'Emetteur s'il survient

un Cas de Perturbation de Garanties" est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.

Page 75 – The description of the risk factor entitled "*Subordination of Noteholders to payment of expenses and other payments*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Following the enforcement of a Pledge Agreement, the rights of holders of ***Non Waived*** Notes to be paid amounts from the proceeds of such enforcement and the realisation of the related Collateral Assets or, where Physical Delivery of Collateral Assets is applicable, to be delivered Collateral Assets, will be subordinated to and therefore rank behind claims relating to any amounts payable ***to Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms and any rights of preference existing by operation of law."

Page 592 – La description du facteur de risque intitulé "*Subordination des Titulaires de Titres au paiement de frais et à d'autres paiements*" est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit:

"A la suite de l'exécution d'un Contrat de Gage, les droits des Titulaires de Titres ***Sans Renonciation*** d'être payés sur les produits de cette exécution et de la réalisation des Actifs Gagés correspondants, ou, si la clause Livraison Physique des Actifs Gagés est applicable, d'obtenir la livraison des Actifs Gagés, seront subordonnés à, et prendront donc rang après, les créances se rapportant à des montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placées avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, conformément à l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables et après tout droit de préférence existant par l'effet d'une loi."

Pages 75-76 – The first paragraph of the description of the risk factor entitled "*Physical Delivery of Collateral Assets*" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"If Physical Delivery of Collateral Assets is specified in respect of a Series of Secured Notes, upon enforcement of a Pledge Agreement, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will not sell, or cause to be sold, the Collateral Assets (unless there is a Physical Delivery of Collateral Assets Disruption Event and other than in order to pay any amounts payable ***to Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms) but will deliver the Collateral Assets Entitlement to each Noteholder in the manner set out in the Collateral Conditions."

Page 592 – Le premier paragraphe de la description du facteur de risque intitulé "*Livraison Physique d'Actifs Gagés*" est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Si la clause Livraison Physique des Actifs Gagés est applicable au titre d'une Série de Titres Assortis de Sûretés, le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ne devra pas, lors de l'exécution d'un Contrat de Gage, vendre ou faire vendre les Actifs Gagés (à moins qu'il ne se soit produit un Cas de Perturbation de la Livraison Physique d'Actifs Gagés, et autrement que pour payer des montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placées avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, conformément à l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables), mais livrera la Part d'Actifs Gagés à chaque Titulaire de Titres, de la manière indiquée dans les Modalités relatives aux Garanties."

4/ Amendments in the section "Documents Incorporated by Reference"

4/ Modifications dans la section "Documents Incorporés par Référence"

Page 598 – Le titre "TABLE DE CONCORDANCE POUR SG ISSUER" est supprimé dans sa totalité et remplacé par le titre "TABLE DE CONCORDANCE POUR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE " :

En tant que de besoin, la version anglaise du titre est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.

Page 81 – In the item 3.1 "*Prominent Disclosure of risk factors that may affect the issuer's ability to fulfil its obligations under the securities to investors in a section headed "Risk Factors*" of the Annex XI of Commission Regulation (EC) N° 809/2004 of 29 April 2004, in addition to the reference made to the pages 196-239, reference shall also be made to pages 186-193 of the 2012 Registration Document of Société Générale incorporated by reference into the Base Prospectus dated 26 June 2012.

Page 598 – Dans l'item 3.1 "*Mettre en évidence, dans une section intitulée "facteurs de risqué" pouvant altérer la capacité de l'émetteur à remplir les obligations que lui imposent ses titres à l'égard des investisseurs.*" de l'Annexe XI du Règlement (CE) No 809/2004 de la Commission du 29 avril 2004, en complément de la référence faite aux pages 196-239, la référence sera aussi faite aux pages 186-193 du Document de Référence 2012 de Société Générale incorporé par référence dans le Prospectus de Base en date du 26 juin 2012.

5/ Amendments in the section "Form of the Notes"

5/ Modifications dans la section "Forme des Titres"

Page 84 – The definition of "**Uncertificated Notes**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Uncertificated Notes** means Notes in uncertificated and dematerialised book-entry form and shall include ***Uncertificated Nordic Notes***, Uncertificated SIS Notes and EUI Notes (each such term as defined below)."

For the avoidance of doubt, the French version of the definition of "Uncertificated Notes" is correct and shall not need to be modified.

Page 87 – A new paragraph entitled "**UNCERTIFICATED NORDIC NOTES**" shall be added before the paragraph "**SIS NOTES**", the provisions of which are set out as follows:

Page 605 – Un nouveau paragraphe intitulé "**TITRES NORDIQUES NRC**" sera ajouté après le paragraphe "**TITRES SIS**", dont les dispositions sont reproduites comme suit:

"**UNCERTIFICATED NORDIC NOTES**

The Issuer may issue Uncertificated Notes which will be issued, cleared and settled through a central securities depositary and clearing institution, being either Euroclear Sweden AB (**Euroclear Sweden**) or Euroclear Finland Ltd (**Euroclear Finland**) or any other central securities depositary and clearing institution as specified in the applicable Final Terms (such Notes the **Uncertificated Nordic Notes**). Uncertificated Nordic Notes held through Euroclear Sweden shall be known as **Uncertificated Swedish Notes** and Uncertificated Nordic Notes held through Euroclear Finland shall be known as **Uncertificated Finnish Notes**. The holder of an Uncertificated Nordic Note will be the person appearing in the register of the relevant securities depositary and clearing institution in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, the relevant central securities depositary and clearing institution, being initially Euroclear Sweden and Euroclear Finland. Uncertificated Nordic Notes will be transferable, and

"**TITRES NORDIQUES NRC**

L'Emetteur pourra émettre des Titres NRC qui seront émis, compensés et réglés par un dépositaire central de titres et organisme de compensation, étant soit Euroclear Sweden AB (**Euroclear Suède**), soit Euroclear Finland Ltd (**Euroclear Finlande**) ou tout autre dépositaire central de titres et établissement de compensation mentionné dans les Conditions Définitives applicables (de tels Titres étant des **Titres Nordiques NRC**). Les Titres Nordiques NRC détenus en Euroclear Suède sont définis comme les **Titres Suédois NRC** et les Titres Nordiques NRC détenus en Euroclear Finlande comme les **Titres Finlandais NRC**. Le titulaire d'un Titre Nordique NRC sera la personne apparaissant dans le registre du dépositaire de titres et organisme de compensation concerné, conformément à la législation en vigueur, aux règles et aux réglementations applicables au, et/ou émises par le, dépositaire central de titres et organisme de compensation concerné, étant initialement Euroclear Suède et Euroclear Finlande. Les Titres Nordiques

payments of principal and interest (if any) thereon will be made, in accordance with such legislation, rules and regulations as further described in the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes. Uncertificated Nordic Notes which are designated in the applicable Final Terms to be Permanently Restricted Notes, or any interest therein, may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. Person and any offer, sale, resale, trade, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. Person will not be recognised. Uncertificated Nordic Notes which are designated in the applicable Final Terms to be Permanently Restricted Notes may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. Person and accordingly are being offered and sold outside the United States to persons that are not U.S. Persons in reliance on Regulation S.

Uncertificated Nordic Notes which are not designated as Permanently Restricted Notes, or any interest therein, may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. Person except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act in a transaction that will not cause the Issuer or the Guarantor, as the case may be, to become required to register under the Investment Company Act.

Uncertificated Swedish Notes will be governed by Swedish law and Uncertificated Finnish Notes will be governed by Finnish law or, in the case of any other Uncertificated Notes, such other law as specified in the applicable Final Terms."

NRC seront transférables conformément à, et les paiements en principal et intérêts (éventuels) seront effectués selon, cette législation, ces règles et réglementations, dans les conditions plus amplement décrites dans les Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres NRC. Les Titres Nordiques NRC qui sont désignés dans les Conditions Définitives applicables comme étant des Titres avec Restriction Permanente, ou tout intérêt sur ceux-ci, ne peuvent à aucun moment être offerts, vendus, revendus, négociés, nantis, remboursés, transférés ou livrés, directement ou indirectement, aux Etats-Unis ou à une *U.S. Person*, ou pour son compte ou à son profit, et toute offre, toute vente, toute revente, toute négociation, tout nantissement, tout remboursement, tout transfert ou toute livraison qui serait effectué directement ou indirectement aux Etats-Unis ou à une *U.S. Person*, ou pour son compte ou à son profit , ne sera pas reconnu. Les Titres Nordiques NRC qui sont désignés dans les Conditions Définitives applicables comme étant des Titres avec Restriction Permanente ne peuvent être à aucun moment la propriété légale ou effective d'une *U.S. Person*, et sont donc offerts et vendus hors des Etats-Unis à des personnes qui ne sont pas des *U.S. Persons* au sens de la *Regulation S*.

Les Titres Nordiques NRC qui ne sont pas désignés comme étant des Titres avec Restriction Permanente, ou tout droit dans ces Titres, ne peuvent être à aucun moment offerts ou vendus aux Etats-Unis ou à une *U.S. Person*, ou pour son compte ou à son profit, sauf en vertu d'une exemption aux exigences d'enregistrement de l'*U.S. Securities Act* dans une transaction qui n'obligera pas l'Emetteur ou le Garant, selon le cas, à devoir s'enregistrer au titre de l'*U.S. Investment Company Act*.

Les Titres Suédois NRC seront régis par le droit suédois et les Titres Finlandais NRC seront régis par le droit finlandais ou, dans le cas de tous autres Titres NRC, par tout autre droit précisé dans les Conditions Définitives applicables."

Page 93 – The provisions of the paragraph entitled "**CLEARING SYSTEMS**" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"Any reference herein to "Euroclear" and/or "Clearstream, Luxembourg" shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms (including, without limitation, Euroclear France and the *Intermédiaires financiers habilités* authorised to maintain accounts therein, in

Page 611 – Les dispositions du paragraphe intitulé "**SYSTEMES DE COMPENSATION**" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"Toute référence faite dans le présent document à "Euroclear" et/ou "Clearstream, Luxembourg" sera réputée inclure, si le contexte le permet, une référence à tout système de compensation additionnel ou alternatif spécifié dans les Conditions Définitives applicables (y compris, sans caractère limitatif, Euroclear France et les Intermédiaires financiers

relation to SIS Notes, SIS or any other clearing institution acceptable to the SIX Swiss Exchange and, in relation to Uncertificated Notes (other than Uncertificated SIS Notes), the relevant securities depositary and clearing institution, ***including, without limitation, Euroclear Sweden, Euroclear Finland*** and, in relation to Registered Notes represented by a Rule 144A Global Note or Registered Notes represented by a Regulation S Global Note, DTC and in relation to EUI Notes, EUI or CREST), approved by the Issuer, the Guarantor, the Fiscal Agent, the Registrar (in the case of Registered Notes only), and, in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange."

habilités autorisés à y maintenir des comptes, en relation avec les Titres SIS, SIS ou tout autre établissement de compensation accepté par la SIX Swiss Exchange SA, et, en relation avec des Titres NRC (autres que des Titres SIS NRC), le dépositaire de titres et organisme de compensation concernés, ***y compris, sans caractère limitatif, Euroclear Suède, Euroclear Finlande*** et, en relation avec des Titres Nominatifs représentés par un Titre Global *Rule 144A* ou des Titres Nominatifs représentés par un Titre Global *Regulation S*, DTC et, en relation avec les Titres EUI, EUI ou CREST, approuvé par l'Emetteur, le Garant, l'Agent Fiscal, l'Agent de Tenue des Registres (dans le cas des Titres Nominatifs uniquement), et, dans le cas de Titres cotés sur la Bourse de Luxembourg, la Bourse de Luxembourg."

6/ Amendments in the section "Form of Final Terms"

Pages 118-119 – The seventh paragraph appearing in box 26(i) *Form* is deleted in its entirety and replaced as follows:

(i) Form :	[Dematerialised Uncertificated Notes in book entry form [issued, cleared and settled through ***Euroclear Finland/Euroclear Sweden***/Euroclear UK & Ireland Limited (**CREST**) /***other in accordance with the Finnish Act on the Book Entry System (826/1991), as amended and the Finnish Act on Book Entry Accounts (827/1991), as amended (Uncertificated Finnish Notes)/Swedish Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), as amended (Uncertificated Swedish Notes)***]/ [CREST Depository Interests/ Direct CREST Settlement] [*other*]

6/ Modifications dans la section "Modèle de Conditions Définitives"

Page 639 – Le septième paragraphe figurant dans l'encart 26 (i) *Forme* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(i) Forme :	[Titres NRC sous forme d'inscription en compte [émis, compensés et réglés par l'intermédiaire d'***Euroclear Finlande / Euroclear Suède*** / Euroclear UK & Ireland Limited (**CREST**)]/***autre, conformément à la Loi finlandaise sur le système d'inscription en compte (826/1991), telle que modifiée et la Loi finlandaise sur l'inscription des comptes (827/1991), telle que modifiée (Titres Finlandais NRC) / la Loi Suédoise sur l'Inscription en compte des Instruments Financiers (SFS 1998:1479), telle que modifiée (Titres Suédois NRC)***]/[*CREST Depository Interests* /Règlement CREST Direct] [/*autre*]

Page 120 – The box 29 *Talons for future Coupons or*

Page 641 – L'encart 29 *Talons pour Coupons ou Reçus*

Receipts to be attached to Definitive Bearer Notes is deleted in its entirety and replaced as follows:

29. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Bearer Notes :	[Yes (if appropriate)] [Not Applicable] [***NB: Not Applicable for Uncertificated Nordic Notes***]

Page 120 – The box 36 *Governing Law* is deleted in its entirety and replaced as follows:

36. Governing Law :	The Notes [(and, if applicable, the Receipts and the Coupons) – ***text within brackets to be deleted for all Uncertificated Nordic 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 / French / ***Swedish / Finnish*** / *Specify other*] law [*If the Notes are Subordinated Notes governed by the laws of a jurisdiction other than France, insert the following:*] [, other than Condition [3(b) which is governed by, and shall be construed in accordance with, French law] [*N.B. If the Notes are SIS Notes or EUI Notes, the governing law must always be English law*]

Pages 124 and 141 – The title of the paragraph [43]** [44]* (v) *Type of collateralisation* is deleted in its entirety and replaced as follows:

(v) *Type of Collateralisation* :

futurs à attacher à des Titres Définitifs au Porteur est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

29. Talons pour Coupons ou Reçus futurs à attacher à des Titres Définitifs au Porteur :	[Oui (s'il y a lieu)] [Non Applicable] [***Non Applicable – toujours pour les Titres Nordiques NRC***]

Page 641 – L'encart 36 *Loi applicable* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

36. Loi applicable :	Les Titres [(et, s'il y a lieu, les Reçus et les Coupons) ***texte entre crochets à supprimer pour tous les Titres Nordiques NRC***] et tous engagements non contractuels découlant des Titres ou s'y rapportant seront régis par, et interprétés selon [la loi anglaise / française /***suédoise / finlandaise*** / *autre*] *[Si les Titres sont des Titres Subordonnés régis par les lois d'une juridiction autre que la France, indiquer ce qui suit:]* [, autre que la Modalité [3(b) qui est régie par, et sera interprété selon la loi française] [*N.B: si les Titres sont des Titres SIS ou des Titres EUI, la loi applicable sera toujours la loi anglaise*]

Page 646 – Le titre du paragraphe [43]** [44]* (v) *Type de collatéralisation* est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

(v) *Type de Collatéralisation* :

Page 664 – Le titre du paragraphe [43]** [44]* (e) *Type de collatéralisation* est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

(v) *Type de Collatéralisation* :

Page 124 – The paragraph [43]** [44]* (vi) *Partial Collateralisation Percentage* is deleted in its entirety and replaced as follows:

(vi) *Collateralisation Percentage* :	[[*specify*] [See the Schedule] [*NB - where* ***Min (MV, NV) Collateralisation*** *or Max (MV, NV) Collateralisation is applicable, specify percentage level for MTN and NV Collateralisation if different*]

Page 125 – The paragraph [43]** [44]* (xxiii) *Other terms or special conditions* is deleted in its entirety and replaced as follows:

Page 646 – Le paragraphe [43]** [44]* (vi) *Pourcentage de Collatéralisation Partielle* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(vi) *Pourcentage de Collatéralisation* :	[[*à préciser*] [Voir l'Annexe] [*NB – si la* ***Collatéralisation Min (VM, VN)*** *ou la Collatéralisation Max (VM, VN) est applicable, spécifier le niveau de pourcentage pour la Collatéralisation VM et VN si différent*]

Page 647 – Le paragraphe [43]** [44]* (x) *Substitution des Garanties* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(x) *Substitution d'Actifs Gagés* :	[Applicable/Non Applicable] [Voir l'Annexe]

En tant que de besoin, la version anglaise du paragraphe [43] [44]* (x) est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.**

Page 647 – Le paragraphe [43]** [44]* (xii) *Montant de Remboursement Anticipé après la survenance d'un Cas de Perturbation Garanties* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(xii) Montant de Remboursement Anticipé après la survenance d'un *Cas de Perturbation de Garanties* :	[Valeur de Marché des Titres telle que définie dans la Modalité [●] des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat et la Modalité [●] des Modalités des Titres de Droit Français] [*préciser*] [Voir l'Annexe]

En tant que de besoin, la version anglaise du paragraphe [43] [44]* (xii) est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.**

Page 648 – Le paragraphe [43]** [44]* (xxiii) *Autres termes ou conditions particulières* est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

(xxiii) Other terms or special conditions :	[*specify*] [See the Schedule] ***[NB - where Collateral Value Specific Method is applicable, specify the Collateral Value Specific Method provisions]***

(xxiii) Autres termes ou conditions particulières:	[*à préciser*][Voir l'Annexe] **[*NB – préciser les dispositions relatives à la Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties lorsqu'une Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties est applicable*]**

Page 132 – The box 11(iii) is deleted in its entirety and replaced as follows:

(iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, *société anonyme* Euroclear France or Euroclear UK & Ireland Limited and the relevant identification number(s):	[Not Applicable/*give name(s) and number(s)*/***Euroclear Sweden AB (Euroclear Sweden) identification number: 556112-8074 / Euroclear Finland Ltd (Euroclear Finland) identification number: 1061446-0 [The Issuer and the Issuer Agent shall be entitled to obtain information from the registers maintained by [Euroclear Sweden / Euroclear Finland] for the purposes of performing their obligations under the Notes***] / SIX SIS Ltd, Swiss Securities Number: [●], SIX Swiss Exchange, Ticker Symbol : [●]/*Specify other*]

Page 655 – L'encart 11 (iii) est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(iii) Tout(s) système(s) de compensation autre(s) que Euroclear Bank S.A. / N.V., Clearstream Banking, société anonyme ou Euroclear France ou Euroclear UK & Ireland Limited, et numéro(s) d'identification correspondant(s):	[Non Applicable/*indiquer le ou les noms et numéros*/***Euroclear Sweden AB (Euroclear Suède) numéro d'identification: 556112-8074 / Euroclear Finland Ltd (Euroclear Finlande) numéro d'identification: 1061446-0 [L'Emetteur et l'Agent de l'Emetteur sera en droit d'obtenir des informations à partir des registres tenus par [Euroclear Suède//Euroclear Finlande***] afin de remplir leurs obligations en vertu des Titres]/SIX SIS Ltd, Swiss Securities Number: [●], SIX Swiss Exchange *Ticker Symbol*: [●]/*autre*]

Page 133 – The title of the box 11(v)(c) is deleted in its entirety and replaced as follows:

(c) Name and address of Issuer Agent in relation to *[Finnish] [Swedish]* Uncertificated Notes (*delete as applicable*)**:**

Pages 655-656 – L'intitulé de l'encart 11 (v)(c) est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(c) Nom et adresse de l'Agent de l'Emetteur en relation avec les Titres *[Finlandais] [Suédois]* NRC (*supprimer selon le cas*)**:**

Pages 664-666 – La numérotation des sous-paragraphes dans l'encart [43]** [44]* allant de (a) à (x) est supprimée dans sa totalité et remplacée par la numérotation allant de (i) à (xxiii).

En tant que de besoin, la numérotation des sous-paragraphes de l'encart [43] [44]* figurant respectivement aux pages 124-125 et 141-142 de la version anglaise du Prospectus de Base et aux pages 646-648 de la version française du Prospectus de Base est correcte et comporte des sous-paragraphes allant de (i) à (xxiii).**

Page 141 – The paragraph [43]** [44]* (vi) *Partial Collateralisation Percentage* is deleted in its entirety and replaced as follows:

(vi) *Collateralisation Percentage* :	[[*specify*] [*NB - **where Min (MV, NV) Collateralisation** or Max (MV, NV) Collateralisation is applicable, specify percentage level for MTN and NV Collateralisation if different*]

Page 664 – Le paragraphe [43]** [44]* (f) *Pourcentage de Collatéralisation Partielle* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(vi) *Pourcentage de Collatéralisation* :	[[*à préciser*] [*NB – si la **Collatéralisation Min (VM, VN)** ou la Collatéralisation Max (VM, VN) est applicable, spécifier le niveau de pourcentage pour la Collatéralisation VM et VN si différent*]

Page 665 – Le paragraphe [43]** [44]* (j) *Substitution des Garanties* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(x) *Substitution d'Actifs Gagés* :	[Applicable/Non Applicable]

En tant que de besoin, la version anglaise du paragraphe [43] [44]* (j) *Substitution des Garanties* est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.**

Page 665 – Le paragraphe [43]** [44]* (l) *Montant de Remboursement Anticipé après la survenance d'un Cas de Perturbation Garanties* est supprimé dans totalité et remplacé comme suit:

(xii) Montant de Remboursement Anticipé après la survenance d'un *Cas de Perturbation de Garanties* :	[Valeur de Marché des Titres telle que définie dans la Modalité [●] des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat et la Modalité [●] des Modalités des Titres de Droit Français][*préciser*]

En tant que de besoin, la version anglaise du paragraphe [43] [44]* (l) *Montant de***

***Remboursement Anticipé après la survenance d'un Cas de Perturbation Garanties* et n'aura pas lieu d'être modifiée.**

Page 142 – The paragraph [43]** [44]* (xxiii) *Other terms or special conditions* is deleted in its entirety and replaced as follows:

(xxiii) Other terms or special conditions :	[*specify*] ***[NB - where Collateral Value Specific Method is applicable, specify the Collateral Value Specific Method provisions]***

Page 666 – Le paragraphe [43]** [44]* (x) *Autres termes ou conditions particulières* est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

(xxiii) Autres termes ou conditions particulières:	[*à préciser*] **[*NB – préciser les dispositions relatives à la Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties lorsqu'une Méthode Spécifique de Valorisation des Garanties est applicable*]**

For the purpose of these amendments to the form of Final Terms:

**: will apply if the minimum denomination is less than €100,000.*
**: *will apply if the minimum denomination is at least than €100,000.*

Pour les besoins des présentes modifications du modèle de Conditions Définitives :

**: s'applique si la valeur nominale minimum est inférieure à 100,000 €.*
**: *s'applique si la valeur nominale minimum est supérieure à 100,000 €.*

7/ Amendments in the section "Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes"

7/ Modifications dans la section "Modalités des Titres de Créance de Droit Anglais et des Titres NRC"

Page 146 – The paragraph (c) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"in relation to any Notes in uncertificated and dematerialised book-entry form (**Uncertificated Notes**). Uncertificated Notes shall include ***Uncertificated Nordic Notes***, Uncertificated SIS Notes and EUI Notes, each as defined below;"

Page 670 – Le paragraphe (c) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"s'agissant de tous Titres non Représentés par un certificat et sous forme dématérialisée par inscription en compte (**Titres NRC)**. Les Titres NRC incluent les ***Titres Nordiques NRC***, les Titres SIS NRC et les Titres EUI (tels que définis ci-dessous ;"

Page 148 – The sixth paragraph is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (each as defined below) shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms (including, without limitation, Euroclear France and the *Intermédiaires financiers habilités* authorised to maintain accounts therein (together **Euroclear France**), in relation to SIS Notes, SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (**SIS**) or any other clearing institution acceptable to the SIX Swiss

Pages 672-673 – Le sixième paragraphe est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Toute référence faite dans les présentes à "Euroclear" et/ou "Clearstream, Luxembourg" (tel que chacun de ces termes est défini ci-dessous), sera réputée désigner également, si le contexte le permet, tout système de compensation supplémentaire ou de remplacement désigné comme tel dans les Conditions Définitives applicables (y compris, sans caractère limitatif, Euroclear France et les Intermédiaires financiers habilités autorisés à tenir des comptes en Euroclear France (ensemble **Euroclear France**)); s'agissant des Titres SIS, SIX SIS Ltd, the Swiss securities services

Exchange Ltd (the **SIX Swiss Exchange**) and, in relation to Uncertificated Notes (other than Uncertificated SIS Notes), the relevant securities depositary and clearing institution, ***including, without limitation, Euroclear Sweden AB (Euroclear Sweden), Euroclear Finland Ltd (Euroclear Finland)*** and, in relation to Registered Notes represented by a Rule 144A Global Note or Registered Notes represented by a Regulation S Global Note, DTC, approved by the Issuer, the Guarantor (if applicable), the Fiscal Agent, the Registrar (in the case of Registered Notes only), Euroclear UK and Ireland (**EUI**) and, in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange."

Any references in these Terms and Conditions to Uncertificated Swedish Notes shall be references to Uncertificated Notes settled through Euroclear Sweden and any references to Uncertificated Finnish Notes shall be references to Uncertificated Notes settled through Euroclear Finland. Uncertificated Swedish Notes and Uncertificated Finnish Notes shall, together, mean the Uncertificated Nordic Notes."

Page 158 – The first paragraph of the Condition 4(a)(1) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, each Unadjusted Fixed Rate Note bears interest from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to (and including) the Maturity Date."

Pages 158-159 – The first paragraph of the Condition 4(a)(2)(i) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, each Adjusted Fixed Rate Note bears interest from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the Interest Commencement Date specified in the applicable Final Terms, and such interest will be payable in respect of each Interest Period and in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year specified in the applicable Final Terms; provided that (x) if there is no

corporation (**SIS**) ou tout autre établissement de compensation jugé acceptable par la SIX Swiss Exchange SA (**SIX Swiss Exchange**), et, s'agissant des Titres NRC (autres que des Titres SIS NRC), le dépositaire de titres et l'établissement de compensation concernés, ***y compris, sans caractère limitatif, Euroclear Sweden AB (Euroclear Suède), Euroclear Finland Ltd. (Euroclear Finlande)*** et, s'agissant des Titres Nominatifs représentés par un Titre Global *Rule 144A* ou des Titres Nominatifs représentés par un Titre Global *Regulation S*, DTC, tels qu'approuvés par l'Emetteur, le Garant (le cas échéant), l'Agent Fiscal, l'Agent de Tenue des Registres (dans le cas de Titres Nominatifs uniquement), Euroclear UK and Ireland (**EUI**) et, dans le cas de Titres cotés sur la Bourse de Luxembourg, la Bourse de Luxembourg.

Toute référence faite dans les présentes Modalités à des Titres Suédois NRC désigne des Titres NRC faisant l'objet d'un règlement par l'intermédiaire d'Euroclear Suède, et toute référence à des Titres Finlandais NRC désigne des Titres NRC faisant l'objet d'un règlement par l'intermédiaire d'Euroclear Finlande. Les Titres Suédois NRC et les Titres Finlandais NRC seront désignés ensemble les Titres Nordiques NRC."

Page 683 – Le premier paragraphe de la Modalité 4(a)(1) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables, chaque Titre à Taux Fixe Non Ajusté porte intérêt à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts ***(incluse ou, s'il s'agit des Titres Suédois NRC, non incluse)*** au(x) taux annuel(s) égal(ux) au(x) Taux d'Intérêt. Les intérêts seront payables à terme échu à la Date ou aux Dates de Paiement des Intérêts de chaque année, jusqu'à la Date d'Echéance (incluse)."

Page 684 – Le premier paragraphe de la Modalité 4(a)(2)(i) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables, chaque Titre à Taux Fixe Ajusté porte intérêt à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts ***(incluse ou, s'il s'agit des Titres Suédois NRC, non incluse)*** spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, et ces intérêts seront payables pour chaque Période d'Intérêts, à terme échu à la Date ou aux Dates de Paiement des Intérêts de chaque année spécifiée dans les Conditions Définitives

numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:"

applicables, étant précisé que (x) s'il n'existe aucun jour correspondant numériquement dans le mois calendaire au cours duquel une Date de Paiement des Intérêts doit normalement tomber, ou (y) si toute Date de Paiement des Intérêts doit autrement tomber un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, et si la Convention de Jour Ouvré spécifiée est:"

Page 160 – The first paragraph of the Condition 4(b)(i) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, each Floating Rate Note, Index Linked Interest Note and other Note in respect of which the relevant interest is not determined pursuant to a fixed Rate of Interest (together, the **Variable Rate Notes**) bears interest from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the Interest Commencement Date specified in the applicable Final Terms, and such interest will be payable in respect of each Interest Period and in arrear on either:"

Page 686 – Le premier paragraphe de la Modalité 4(b)(i) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables, chaque Titre à Taux Flottant, chaque Titre à Coupon Indexé et tout autre Titre dont les intérêts concernés ne sont pas déterminés en vertu d'un Taux d'Intérêt fixe (collectivement dénommés: les **Titres à Taux Variable**) portent intérêt à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts ***(incluse ou, s'il s'agit des Titres Suédois NRC, non incluse)*** spécifiée dans les Conditions Définitives applicables, et ces intérêts seront payables pour chaque Période d'Intérêts, et à terme échu soit:"

Page 168 – The Condition 4(g)(i)(a) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"in the case of Notes where the number of days in the relevant period from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (I) the number of days in such Determination Period and (II) the number of Determination Dates (as specified in the applicable Final Terms, the **Determination Dates** and each a **Determination Date**) that would occur in one calendar year; or"

Page 695 – La Modalité 4(g)(i)(a) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"dans le cas de Titres pour lesquels le nombre de jours inclus dans la période concernée comprise entre la toute dernière Date de Paiement des Intérêts ***(incluse ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, non incluse)*** (ou, s'il n'en existe aucune, la Date de Début de Période d'Intérêts) et la date de paiement concernée ***(non incluse ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)*** (la **Période de Calcul**) est égal ou inférieur à la Période de Détermination au cours de laquelle la Période de Calcul prend fin, le nombre de jours dans cette Période de Calcul divisé par le produit (1) du nombre de jours de cette Période de Détermination et (2) du nombre de Dates de Détermination (telles que spécifiées dans les Conditions Définitives applicables, les **Dates de Détermination** et chacune une **Date de Détermination**) qui surviendraient dans une année calendaire; et"

Page 168 – The Condition 4(g)(ii) is deleted in its entirety and replaced as follows:

"if **30/360** is specified in the applicable Final Terms and the Notes are Fixed Rate Notes, the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the

Page 695 – La Modalité 4(g)(ii) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"si les termes **30/360** sont indiqués dans les Conditions Définitives applicables et si les Titres sont des Titres à Taux Fixe, le nombre de jours inclus dans la période comprise entre la toute dernière Date de Paiement des Intérêts (incluse) (ou, s'il n'en existe aucune, la Date de Début de Période d'Intérêts) et la date de paiement

relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months) divided by 360;“

concernée ***(non incluse ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)*** (ce nombre de jours étant calculé sur la base d’une année de 360 jours comportant 12 mois de 30 jours), divisé par 360;“

Page 170 – The definition of “**Determination Period**” in Condition 4(g) is deleted in its entirety and replaced as follows:

Page 698 – La définition de “**Période de Détermination**“ dans la Modalité 4(g) est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit:

“**Determination Period** means each period from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** a Determination Date to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date falling after, such date).“

“**Période de Détermination** désigne chaque période comprise entre une Date de Détermination ***(incluse, ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, exclue)*** et la prochaine Date de Détermination ***(exclue ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)*** (y compris, si la Date de Début de Période d’Intérêts ou la Date de Paiement des Intérêts finale n’est pas une Date de Détermination, la période commençant à la première Date de Détermination précédant cette date et finissant lors de la première Date de Détermination suivant cette date).“

Page 170 – The definition of “**Interest Period**” in Condition 4(g) is deleted in its entirety and replaced as follows:

Page 698 – La définition de “**Période d’Intérêts**“ dans la Modalité 4(g) est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit:

“**Interest Period** means, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the period beginning on ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the Interest Commencement Date and ending on ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the first Interest Payment Date and each successive period beginning on ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** an Interest Payment Date and ending on ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the next Interest Payment Date or such other period as is specified in the applicable Final Terms.“

“**Période d’Intérêts** désigne, sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables, la période commençant à la Date de Début de Période d’Intérêts ***(incluse ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, exclue)*** et finissant à la première Date de Paiement des Intérêts ***(non incluse ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)***, et chaque période suivante commençant à une Date de Paiement des Intérêts ***(incluse ou, dans le cas de Titres NRC, exclue)*** et finissant à la Date de Paiement des Intérêts suivante ***(exclue ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)***, ou toute autre période spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.“

Page 178 – A new Condition 5(m) entitled *Payments in respect of Uncertificated Nordic Notes* shall be added after the Condition 5(l), the provisions of which are set out as follows:

Page 707 – Une nouvelle Modalité 5(m) intitulée Paiements relatifs aux Titres Nordiques NRC sera ajoutée après la Modalité 5(l), dont les dispositions sont reproduites comme suit:

“*(m) Payments in respect of Uncertificated Nordic Notes*

“ *(m) Paiements relatifs aux Titres Nordiques NRC*

Payments of principal and interest in respect of Uncertificated Nordic Notes will be made to the persons registered as Noteholders in the register maintained by the relevant central securities depositary and clearing institution, in the case of Uncertificated Swedish Notes, on the fifth Payment Business Day (or otherwise in accordance with the rules and procedures applied by

Les paiements en principal et intérêts sur les Titres Nordiques NRC seront effectués aux personnes enregistrées en tant que Titulaires de Titres dans le registre tenu par le dépositaire central de titres et établissement de compensation concernés, dans le cas des Titres Suédois NRC, le cinquième Jour Ouvré de Paiement (ou autrement en conformité avec les règles

Euroclear Sweden from time to time) or, in the case of Uncertificated Finnish Notes, on the first Payment Business Day (or otherwise in accordance with the rules and procedures applied by Euroclear Finland from time to time), prior to the due date for such payment. If the date for payment of any amount in respect of Uncertificated Nordic Notes is not a Payment Business Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of such delay. For the purposes of this Condition 5(e), Payment Business Day shall mean any day on which commercial banks are open for general business in Stockholm (in the case of Uncertificated Swedish Notes) or Helsinki (in the case of Uncertificated Finnish Notes).

In the event of late payment with respect to any Uncertificated Nordic Note, penalty interest will be payable on the overdue amount from the due date up to and including the date on which payment is made at an interest rate corresponding to, in the case of Uncertificated Swedish Notes, STIBOR (defined below) plus one percentage point or, in the case of Uncertificated Finnish Notes, EURIBOR (defined below) plus one percentage point. No capitalisation of interest will be made.

STIBOR means the average of the interest rates quoted at approximately 11 a.m. on the first day (such day being a day on which commercial banks are open for general business in Stockholm) after the day on which the relevant payment was due on Reuter's page "SIDE" (or such other system or other page as shall replace Reuter's page "SIDE") in respect of a loan with a designated interest period of one week, or, if no such quotation is given, the average of the interest rates which is stated by three major Swedish banks selected by Société Générale to be their funding cost at that time in respect of a loan with a designated interest period of one week in Swedish Kronor in the Stockholm interbank market; provided that, if the interest rate for the relevant period cannot be determined in accordance with any of the methods mentioned above, then the interest rate for such period shall be the last available quote on Reuter's page "SIDE" (or such other system or other page as shall replace the Reuter's page "SIDE") in respect of such period.

EURIBOR means the rate for deposits in EUR which is defined under, and shall be determined by the Calculation Agent in accordance with, the Floating Rate Option "EUR-EURIBOR-Telerate" in the ISDA Definitions for a period (Designated Maturity) of sixth

et procédures appliquées de temps à autre par Euroclear Suède) ou, dans le cas des Titres Finlandais NRC, le premier Jour Ouvré de Paiement (ou autrement en conformité avec les règles et procédures appliquées de temps à autre par Euroclear Finlande), avant la date d'exigibilité de ce paiement. Si la date de paiement de tout montant dû relatif à des Titres Nordiques NRC n'est pas un Jour Ouvré de Paiement, le titulaire de ces Titres n'aura pas droit à recevoir ce paiement avant le Jour Ouvré de Paiement suivant, et ne pourra pas prétendre à des intérêts supplémentaires ni à aucun autre paiement au titre de ce retard. Pour les besoins de la présente Modalité5(e), Jour Ouvré de Paiement signifie tout jour où les banques commerciales sont ouvertes pour la réalisation de transactions générales à Stockholm (dans le cas de Titres Suédois NRC) ou Helsinki (dans le cas de Titres Finlandais NRC).

En cas de retard de paiement relatif à des Titres Nordiques NRC, des intérêts de retard seront payables sur le montant arriéré à compter de la date d'exigibilité jusqu'à la date (incluse) à laquelle le paiement sera effectué, à un taux d'intérêt correspondant, dans le cas des Titres Suédois NRC, au STIBOR (tel que défini ci-dessous) plus un pour cent, ou, dans le cas des Titres NRC Finlandais, à l'EURIBOR (tel que défini ci-dessous), plus un pour cent. Les intérêts ne seront pas capitalisés.

STIBOR désigne la moyenne des taux d'intérêt cotés à environ 11 heures du matin le premier jour (ce jour étant un jour où les banques commerciales sont ouvertes pour la réalisation de transactions générales à Stockholm) suivant celui où le paiement concerné est devenu exigible, sur la page Reuters "SIDE" (ou sur tel autre système ou telle autre page qui remplacera la page "SIDE" de Reuters), pour un prêt ayant une période d'intérêts désignée d'une semaine, ou, si cette cotation n'est pas publiée, la moyenne des taux d'intérêt indiqués par trois banques majeures suédoises choisies par Société Générale, comme étant leur coût de financement à cette date et cette heure, pour un prêt d'une période d'intérêts désignée d'une semaine, libellé en couronnes suédoises, sur le marché interbancaire de Stockholm; étant entendu que si le taux d'intérêt pour la période concernée ne peut pas être déterminé conformément à l'une ou l'autre des méthodes précitées, le taux d'intérêt pour cette période sera le dernier cours coté sur la page Reuters "SIDE" (ou sur tel autre système ou telle autre page qui remplacera la page "SIDE" de Reuters), pour cette période.

EURIBOR désigne le taux pour des dépôts en EUR qui est défini en vertu de, et sera déterminé par l'Agent de

months with a Reset Date being the first day of the relevant calculation period.

An **Additional Paying Agent** will be appointed and identified in the applicable Final Terms with respect to any Uncertificated Nordic Notes and such Additional Paying Agent shall have the characteristics described in Condition 5(g).“

Calcul conformément à, l’Option de Taux Flottant "*EUR-EURIBOR-Telerate*" des Définitions ISDA, pour une période (Echéance Désignée) de six mois, avec une Date de Recalcul fixée au premier jour de la période de calcul concernée.

Un **Agent Payeur Additionnel** sera nommé et identifié dans les Conditions Définitives applicables pour tous Titres Nordiques NRC, et cet Agent Payeur Additionnel présentera les caractéristiques décrites dans la Modalité5(g).“

Page 179 – The last paragraph of the Condition 6(b) is deleted in its entirety and replaced as follows:

“Notes redeemed pursuant to this Condition 6(b) will be redeemed at their Early Redemption Amount referred to in Condition 6(h) below together (if appropriate) with accrued interest to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the date of redemption.“

Page 707 – Le dernier paragraphe de la Modalité 6(b) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

“Les Titres remboursés en vertu de la présente Modalité 6(b) le seront pour leur Montant de Remboursement Anticipé visé dans la Modalité 6(h) ci-dessous, augmenté, s’il y a lieu, des intérêts ayant couru jusqu’à la date de ce remboursement ***(non incluse, ou, dans le cas de Titres Suédois NRC, incluse)***.“

Page 180 – The first paragraph of the Condition 6(e) is deleted in its entirety and replaced as follows:

“If the Issuer is specified in the applicable Final Terms as having an option to redeem, the Issuer may, having (unless otherwise specified in the applicable Final Terms) given not less than 30 nor more than 45 days' notice, in accordance with Condition 14, to the Noteholders (which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption), redeem all or some only of the Notes then outstanding on any Optional Redemption Date(s) and at the Optional Redemption Amount(s) specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms together, if appropriate, with interest accrued to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the relevant Optional Redemption Date(s). Any such redemption must be of a nominal amount not less than the **Minimum Redemption Amount** and not more than the **Maximum Redemption Amount**, both as indicated in the applicable Final Terms.“

Page 708 – Le premier paragraphe de la Modalité 6(e) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

“Si les Conditions Définitives applicables prévoient une Option de Remboursement au gré de l’Emetteur, l’Emetteur pourra, à charge (sauf disposition contraire des Conditions Définitives applicables) d’adresser un préavis de 30 jours au moins et de 45 jours au plus aux Titulaires, conformément aux dispositions de la Modalité 14 (préavis qui sera irrévocable et devra indiquer la date fixée pour le remboursement), procéder au remboursement de tout ou partie des Titres en circulation au moment considéré, à toute(s) Date(s) de Remboursement Optionnel et pour le ou les Montants de Remboursement Optionnel spécifiés dans les Conditions Définitives applicables ou déterminés conformément à celles-ci, majorés, s’il y a lieu des intérêts courus jusqu’à la Date ou aux Dates de Remboursement Optionnel concernées ***(non incluses ou, dans le cas des Titres Suédois NRC, incluses)***. Chacun de ces remboursements doit concerner un montant nominal au moins égal au **Montant Nominal Minimum Remboursable** et ne peut dépasser le **Montant Nominal Maximum Remboursable**, tels qu’ils sont tous deux indiqués dans les Conditions Définitives applicables.“

Page 181 – The first paragraph of the Condition 6(g) is deleted in its entirety and replaced as follows:

“If the Noteholders are specified in the applicable Final Terms as having an option to require the Issuer to

Page 710 – Le premier paragraphe de la Modalité 6(g) est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

“ Si les Conditions Définitives applicables stipulent une option de remboursement au gré des Titulaires, et si le

redeem any Note, upon the holder of any Note giving to the Issuer in accordance with Condition 14 not less than 15 nor more than 30 days' notice or such other period of notice as is specified in the applicable Final Terms the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem, subject to, and in accordance with, the terms specified in the applicable Final Terms, in whole (but not in part), such Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms together, if appropriate, with interest accrued to but excluding ***(or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the Optional Redemption Date. It may be that before an option to require the Issuer to redeem any Note can be exercised, certain conditions and/or circumstances will need to be satisfied. Where relevant, the provisions will be set out in the applicable Final Terms."

titulaire d'un Titre donne à l'Emetteur, conformément à la Modalité 14, un préavis de 15 jours au moins et de 30 jours au plus, ou tout autre préavis spécifié dans les Conditions Définitives applicables, l'Emetteur devra, sous réserve des dispositions des Conditions Définitives applicables et conformément à celles-ci, rembourser ce Titre en totalité (mais pas en partie), à l'expiration de ce préavis, à la Date de Remboursement Optionnel et pour le Montant de Remboursement Optionnel indiqué dans les Conditions Définitives applicables ou déterminé de la manière indiquée dans celles-ci, majoré, s'il y a lieu, des intérêts courus jusqu'à la Date de Remboursement Optionnel concernée ***(non incluse ou, dans le cas des Titres Suédois NRC, incluse)***. Il est possible que certaines conditions et/ou circonstances doivent être satisfaites, avant qu'une option exigeant de l'Emetteur qu'il rembourse un Titre ne puisse être exercée. Si tel était le cas, les modalités en seraient détaillées dans les Conditions Définitives applicables."

Page 182 – The provisions of the Condition 6(h)(iv)(B) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"the product of the Accrual Yield specified in the applicable Final Terms (compounded annually) being applied to the Reference Price from ***(and including or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, but excluding)*** the Issue Date to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable; or"

Page 711 – Les dispositions de la Modalité 6(h)(iv)(B) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"le produit du Taux de Rendement spécifié dans les Conditions Définitives applicables (capitalisé annuellement) appliqué au Prix de Référence à compter de la Date d'Emission ***(incluse ou exclue dans le cas des Titres Suédois NRC)*** jusqu'à la date ***(exclue ou incluse dans le cas des Titres Suédois NRC)*** convenue pour le remboursement ou (selon le cas) à laquelle ce Titre devient dû et remboursable."

Pages 182-183 – The provisions of the Condition 6(h)(v) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"if Market Value is specified in the applicable Final Terms as the Early Redemption Amount, at an amount determined by the Calculation Agent, which, on the due date for the redemption of the Note, shall represent the fair market value of the Notes and shall have the effect (after taking into account the costs of unwinding any hedging arrangements entered into in respect of the Notes) of preserving for the Noteholders the economic equivalent of the obligations of the Issuer to make the payments in respect of the Notes which would, but for such early redemption, have fallen due after the relevant early redemption date. ***For the avoidance of doubt, for the purpose of calculating the Market Value following an Event of Default pursuant to Condition 9 only, in determining the fair market value of the Notes, no account shall be taken of the***

Pages 711-712 – Les dispositions de la Modalité 6(h)(v) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"si les Conditions Définitives applicables spécifient que le Montant de Remboursement Anticipé sera égal à la Valeur de Marché, à un montant dont l'Agent de Calcul déterminera qu'il représente la juste valeur de marché des Titres à la date d'exigibilité du remboursement des Titres, et qu'il a pour effet (après avoir tenu compte des coûts de dénouement de toutes conventions de couverture sous-jacentes, conclues à propos de ces Titres) de préserver pour les Titulaires de Titres l'équivalent économique des obligations de paiement que l'Emetteur aurait dû exécuter pour les Titres qui, sans ce remboursement anticipé, seraient devenus exigibles après la date de remboursement anticipée concernée. ***Afin de lever toute ambigüité, pour les besoins du calcul de la Valeur de Marché en Cas de Défaut conformément à la Modalité 9 uniquement,***

creditworthiness of (i) the Issuer, who shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes or (ii) the Guarantor, which shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Guarantee. In respect of Notes bearing interest, notwithstanding the last sentence of Condition 6(b), the ninth line of Condition 6(c) and the first paragraph of Condition 8, the Early Redemption Amount, as determined by the Calculation Agent in accordance with this paragraph shall include any accrued interest to ***(but excluding or, in respect of Uncertificated Swedish Notes, and including)*** the relevant early redemption date and apart from any such interest included in the Early Redemption Amount, no interest, accrued or otherwise, or any other amount whatsoever will be payable by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor in respect of such redemption. Where such calculation is to be made for a period of less than a full year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction, if applicable, as specified in the applicable Final Terms; or"

pour la détermination de la juste valeur de marché des Titres, ne doit pas être pris en compte la qualité de crédit (i) de l'Emetteur qui doit être considéré comme étant en mesure de respecter ses obligations au titre des Titres ou (ii) du Garant qui doit être considéré comme étant en mesure de respecter ses obligations au titre de la Garantie. En ce qui concerne les Titres productifs d'intérêts, nonobstant les dispositions de la dernière phrase de la Modalité 6(b), de la neuvième ligne de la Modalité 6(c) et du premier paragraphe de la Modalité 8, le Montant de Remboursement Anticipé, tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément au présent paragraphe, inclura tous intérêts courus jusqu'à la date de remboursement anticipé concernée ***(exclue ou incluse dans le cadre des Titres Suédois NRC, et, en dehors des intérêts inclus)*** dans le Montant de Remboursement Anticipé, l'Emetteur ou, selon le cas, le Garant, ne paieront aucun intérêt, couru ou autre, ni aucun autre quelconque montant, au titre de ce remboursement. Si ce calcul doit être effectué pour une période inférieure à une année complète, il sera effectué sur la base de la Fraction de Décompte des Jours spécifiée (le cas échéant) dans les Conditions Définitives applicables; ou"

Page 186 – A new last paragraph shall be added in Condition 8, the provisions of which are set out as follows:

"In the case of Uncertificated Swedish Notes and Uncertificated Finnish Notes, claims against the Issuer for the payment of principal and interest payable in respect of the Notes shall become void, in the case of Uncertificated Swedish Notes, unless made within 10 years (in the case of principal) and 5 years (in the case of interest) or, in the case of Uncertificated Finnish Notes, unless made within three years, in each case after the Relevant Date (as defined in Condition 7)."

Page 716 – Un nouveau dernier paragraphe sera ajouté à la Condition 8, dont les dispositions sont reproduites comme suit:

"Dans le cas de Titres Suédois NRC et de Titres Finlandais NRC, les créances en paiement du principal et des intérêts payables sur les Titres à l'encontre de l'Emetteur seront prescrites, dans le cas des Titres Suédois NRC, si elles ne sont pas formulées à l'encontre de l'Emetteur dans un délai de 10 ans (dans le cas du principal) et de 5 ans (dans le cas des intérêts), ou, dans le cas des Titres Finlandais NRC, dans un délai de 3 ans, dans chaque cas à compter de la Date de Référence (telle que définie à la Modalité 7)."

Page 188 – The third paragraph is deleted in its entirety and replaced as follows:

"Notwithstanding the foregoing, in respect of Uncertificated Notes, the Issuer may appoint or (as the case may be) maintain a paying agent in each jurisdiction where Uncertificated Notes are registered and, if appropriate, for so long as any Uncertificated Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer will maintain a paying agent with a specified office in Luxembourg, all as specified in the applicable Final Terms. In respect of any Uncertificated Notes, the Issuer is entitled to vary or terminate the appointment of

Page 718 – Le troisième paragraphe est supprimé dans sa totalité et remplacé comme suit:

"Nonobstant ce qui précède, l'Emetteur pourra, pour les Titres NRC, nommer ou (selon le cas) maintenir un agent payeur dans chaque juridiction où des Titres NRC sont enregistrés, et, s'il y a lieu, aussi longtemps que des Titres NRC seront admis à la cote officielle de la Bourse de Luxembourg, l'Emetteur maintiendra un agent payeur ayant un établissement désigné à Luxembourg, le tout dans les conditions spécifiées dans les Conditions Définitives applicables. En ce qui concerne tout Titre NRC, l'Emetteur est en droit de

the relevant central securities depositary and clearing institution or the Additional Paying Agent, provided that the Issuer will appoint another central securities depositary and clearing institution or Additional Paying Agent(s), as the case may be, each of them to be duly authorised, ***in the case of Uncertificated Swedish Notes, under the Swedish Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), or, in the case of Uncertificated Finnish Notes, under the Finnish Act on Book Entry System (826/1991)***. The central securities depositary and clearing institution and the Additional Paying Agent(s) appointed in respect of Uncertificated Notes act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Noteholders. The Issuer shall be entitled to obtain information from the registers maintained by the relevant central securities depositary and clearing institution for the purposes of performing its obligations under any Uncertificated Notes. ***In respect of Uncertificated Swedish Notes, the Issuer will, in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), appoint (i) Euroclear Sweden as the central securities depositary and clearing institution and (ii) an Additional Paying Agent for Swedish purposes***. Such Additional Paying Agent shall be specified in the relevant Final Terms and shall have the characteristics described in Condition 6(g). ***In respect of Uncertificated Finnish Notes, Euroclear Finland will act as the central securities depositary and clearing institution and the Issuer will appoint an Additional Paying Agent for Finnish purposes as specified in the applicable Final Terms. In addition, the Issuer will appoint an Issuer Agent referred to in the rules of Euroclear Finland for Finnish purposes as specified in the applicable Final Terms.***"

modifier ou révoquer la nomination du dépositaire central de titres et établissement de compensation concerné, ou de l'Agent Payeur Additionnel, sous réserve que l'Emetteur nomme un autre dépositaire central de titres et établissement de compensation ou un ou plusieurs Agents Payeurs Additionnels, selon le cas, dont chacun d'eux devra être autorisé, ***dans le cas des Titres Suédois NRC, en vertu de la Loi suédoise sur les Comptes d'Instruments Financiers (Swedish Financial Instruments Accounts Act) (SFS 1998:1479), ou, dans le cas des Titres Finlandais NRC, en vertu de la Loi finlandaise sur le Système d'Inscription en Compte (Finnish Act on Book-Entry System) (826/1991)***. Le dépositaire central de titres et établissement de compensation et le ou les Agents Payeurs Additionnels nommés pour les Titres NRC agiront exclusivement en qualité d'agent de l'Emetteur et n'assumeront aucune obligation envers tous Titulaires de Titres, n'entretiendront aucune relation de mandat ou de *trust* avec ceux-ci. L'Emetteur sera en droit d'obtenir des informations extraites des registres tenus par le dépositaire central de titres et établissement de compensation concerné, pour les besoins de l'exécution de ses obligations en vertu de tous Titres NRC. ***En ce qui concerne les Titres Suédois NRC, l'Emetteur nommera, conformément à la Loi suédoise sur les Comptes d'Instruments Financiers (SFS 1998:1479) (i) Euroclear Suède en qualité de dépositaire central de titres et établissement de compensation, et (ii) un Agent Payeur Additionnel pour les besoins des Titres Suédois NRC***. Cet Agent Payeur Additionnel sera indiqué dans les Conditions Définitives applicables et présentera les caractéristiques décrites à la Modalité 6(g). ***En ce qui concerne les Titres Finlandais NRC, Euroclear Finlande agira en qualité de dépositaire central de titres et établissement de compensation, et l'Emetteur nommera un Agent Payeur Additionnel pour les besoins des Titres Finlandais NRC, comme indiqué dans les Conditions Définitives applicables. En outre, l'Emetteur nommera un Agent de l'Emetteur, comme prévu dans les règles d'Euroclear Finlande pour les besoins des Titres Finlandais NRC et comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables.***"

8/ Amendments in the section "Terms and Conditions of the French Law Notes"

Page 222 – The provisions of the Condition 5(h)(v) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"if Market Value is specified in the applicable Final Terms as the Early Redemption Amount, at an amount

8/ Modifications dans la section "Modalités des Titres de Créance de Droit Français"

Page 756 – Les dispositions de la Modalité 5(h)(v) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"si les Conditions Définitives applicables spécifient que

determined by the Calculation Agent, which, on the due date for the redemption of the Note, shall represent the fair market value of the Notes and shall have the effect (after taking into account the costs of unwinding any hedging arrangements entered into in respect of the Notes) of preserving for the Noteholders the economic equivalent of the obligations of the Issuer to make the payments in respect of the Notes which would, but for such early redemption, have fallen due after the relevant early redemption date. ***For the avoidance of doubt, for the purpose of calculating the Market Value following an Event of Default pursuant to Condition 8 only, in determining the fair market value of the Notes, no account shall be taken of the creditworthiness of (i) the Issuer, who shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes or (ii) the Guarantor, which shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Guarantee***. In respect of Notes bearing interest, notwithstanding the last sentence of Condition 5(b), the ninth line of Condition 5(c) and the first paragraph of Condition 7, the Early Redemption Amount, as determined by the Calculation Agent in accordance with this paragraph shall include any accrued interest to (but excluding) the relevant early redemption date and apart from any such interest included in the Early Redemption Amount, no interest, accrued or otherwise, or any other amount whatsoever will be payable by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor in respect of such redemption; or"

le Montant de Remboursement Anticipé sera égal à la Valeur de Marché, à un montant dont l'Agent de Calcul déterminera qu'il représente la juste valeur de marché des Titres à la date d'exigibilité du remboursement des Titres, et qu'il a pour effet (après avoir tenu compte des coûts de dénouement de toutes conventions de couverture sous-jacentes, conclues à propos de ces Titres) de préserver pour les Titulaires de Titres l'équivalent économique des obligations de paiement que l'Emetteur aurait dû exécuter pour les Titres qui, sans ce remboursement anticipé, seraient devenus exigibles après la date de remboursement anticipée concernée. ***Afin de lever toute ambigüité, pour les besoins du calcul de la Valeur de Marché en Cas de Défaut conformément à la Modalité 8 uniquement, pour la détermination de la juste valeur de marché des Titres, ne doit pas être pris en compte la qualité de crédit (i) de l'Emetteur qui doit être considéré comme étant en mesure de respecter ses obligations au titre des Titres ou (ii) du Garant qui doit être considéré comme étant en mesure de respecter ses obligations au titre de la Garantie***. En ce qui concerne les Titres productifs d'intérêts, nonobstant les dispositions de la dernière phrase de la Modalité 5(b), de la neuvième ligne de la Modalité 5(c) et de la Modalité 7, le Montant de Remboursement Anticipé, tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément au présent paragraphe, inclura tous intérêts courus jusqu'à la date de remboursement anticipé concernée (exclue), et, outre les intérêts inclus dans le Montant de Remboursement Anticipé, l'Emetteur ou, selon le cas, le Garant, ne paieront pas d'intérêts, courus ou autrement, ni aucun autre montant quelconque, au titre de ce remboursement; ou"

9/ Amendments in the section "Technical Annex"

Equity Technical Annex

Page 240 – The provisions of Part 1-I.3(b) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"notwithstanding the foregoing,

- ***in respect of any Notes except Uncertificated Nordic Notes***, a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the fourth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the

9/ Modifications dans la section "Annexe Technique"

Annexe Technique Actions et autres actifs liés

Page 775 – Les dispositions de la Partie 1-I.3(b) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"nonobstant ce qui précède,

- ***pour tout Titre, à l'exception des Titres NRC***, une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le quatrième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une

provisions above) would fall less than the fourth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that fourth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such fourth Business Day and the good faith estimate of the value of the Share or ADR or the level of the Index so calculated shall be deemed the Closing Price.

- ***in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Swedish Central Securities Depositary (Euroclear Sweden AB), the Finnish Central Securities Depositary (Euroclear Finland Ltd) or the Danish Central Securities Depositary, Vaerdipapircentralen (VP), a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the twelfth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the twelfth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that twelfth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such twelfth Business Day and the good faith estimate of the value of the Share or ADR or the level of the Index so calculated shall be deemed the Closing Price.***

- ***in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Norwegian Central Security Depositary (VPS), a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the tenth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the tenth Business Day prior to the date of any payment to be made***

Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le quatrième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce quatrième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce quatrième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur de l'Action, de l'ADR ou du niveau de l'Indice ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture.

- ***pour les Titres NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Suédois (Euroclear Sweden AB), du Dépositaire Central de Titres Finlandais (Euroclear Finland Ltd) ou du Dépositaire Central de Titres Danois, Vaerdipapircentralen (VP), une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce douzième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce douzième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur de l'Action, de l'ADR ou du niveau de l'Indice ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture.***

- ***pour les Titres NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Norvégien (VPS), une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions***

under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that tenth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such tenth Business Day and the good faith estimate of the value of the Share or ADR or the level of the Index so calculated shall be deemed the Closing Price."

ci-dessus) devra survenir au plus tard le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce dixième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce dixième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur de l'Action, de l'ADR ou du niveau de l'Indice ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture."

Page 246 – The provisions of Part 1-IV.2(b) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"notwithstanding the foregoing,

- ***in respect of any Notes except Uncertificated Nordic Notes***, a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the fourth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the fourth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that fourth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such fourth Business Day and the good faith estimate of the level of the SGI Index so calculated shall be deemed the Closing Price.

- ***in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Swedish Central Securities Depositary (Euroclear Sweden AB), the Finnish Central Securities Depositary***

Page 781 – Les dispositions de la Partie 1-IV.2(b) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"nonobstant ce qui précède,

- ***pour tout Titre, à l'exception des Titres Nordiques NRC***, une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le quatrième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le quatrième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce quatrième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce quatrième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi du niveau de l'Indice SGI ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture.

(Euroclear Finland Ltd) or the Danish Central Securities Depositary, Vaerdipapircentralen (VP), a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the twelfth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the twelfth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that twelfth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such twelfth Business Day and the good faith estimate of the level of the SGI Index so calculated shall be deemed the Closing Price.

- *in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Norwegian Central Security Depositary (VPS), a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the tenth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date; if a Valuation Date or an Averaging Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the tenth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date or Averaging Date, then that tenth Business Day shall be deemed the Valuation Date or Averaging Date and the Calculation Agent shall make, on that day the determinations described in (B) above at the latest as of the Valuation Time on such tenth Business Day and the good faith estimate of the level of the SGI Index so calculated shall be deemed the Closing Price.*"

- *pour les Titres Nordiques NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Suédois (Euroclear Sweden AB), du Dépositaire Central de Titres Finlandais (Euroclear Finland Ltd) ou du Dépositaire Central de Titres Danois, Vaerdipapircentralen (VP), une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce douzième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce douzième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi du niveau de l'Indice SGI ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture*.

- *pour les Titres Nordiques NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Norvégien (VPS), une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou à cette Date de Constatation d'une Moyenne; si une Date d'Evaluation ou une Date de Constatation d'une Moyenne (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation ou cette Date de Constatation d'une Moyenne, ce dixième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation ou la Date de Constatation d'une Moyenne, et l'Agent de Calcul devra procéder, à cette date, aux déterminations décrites au (B) ci-*

dessus, au plus tard à l'Heure d'Evaluation ce dixième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi du niveau de l'Indice SGI ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture."

Page 258 – The provisions of Part 2-III.4.A are deleted in their entirety and replaced as follows:

"in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the Final Terms could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that the Calculation Agent would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Hedge Positions (*inter alia* by meeting liabilities of the Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary in the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a Calculation Amount for the purposes of this provision and of the Compounding Method together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Consequences of Disrupted Days for a SGI Index" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by the Calculation Agent as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by the Calculation Agent under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or"

Pages 795-796 – Les dispositions de la Partie 2-III.4.A sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, peut être nul, payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à l'Agent de Calcul à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé les Positions de Couverture (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section « Conséquences des Jours de Perturbation pour un Indice SGI » s'appliquent*** ; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par l'Agent de Calcul en tant que Positions de Couverture, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par l'Agent de Calcul en vertu des Positions de Couverture, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul ; ou"

Pages 258-259 – The provisions of Part 2-III.4.B are deleted in their entirety and replaced as follows:

"in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the Final Terms could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that the Calculation Agent would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Hedge Positions (*inter alia* by

Page 796 – Les dispositions de la Partie 2-III.4.B sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

" en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Remboursement Minimum**), payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la somme (a) du Montant de

meeting liabilities of the Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary in the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a Calculation Amount for the purposes of this provision and of the Compounding Method together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Consequences of Disrupted Days for a SGI Index" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by the Calculation Agent as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by the Calculation Agent under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or"

Remboursement Minimum et (b) un montant égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à l'Agent de Calcul à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé les Positions de Couverture (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section « Conséquences des Jours de Perturbation pour un Indice SGI » s'appliquent***, et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum ; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par l'Agent de Calcul en tant que Positions de Couverture, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par l'Agent de Calcul en vertu de ses Positions de Couverture, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul."

Fund Technical Annex

Pages 284-286 – The provisions of Part 2-II.Z.(a) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(i) in respect of the Intermediate Amount(s), and the Issuer shall no longer be liable for the payment, on any Intermediate Payment Date following the occurrence of the Extraordinary Event, of the Intermediate Amount(s) initially scheduled to be paid on such Intermediate Payment Date(s), but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(1) in respect of the payment of the Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a

Annexe Technique Fonds

Page 824-827 – Les dispositions de la Partie 2-II.Z.(a) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"(i) Au titre de(s) Montant(s) Intermédiaire(s), auquel cas l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, lors de toute Date de Paiement Intermédiaire suivant la survenance de cet Evénement Extraordinaire, de(s) Montant(s) Intermédiaire(s) dont le paiement était initialement prévu à cette ou ces Dates de Paiement Intermédiaire, mais devra en lieu et place du paiement de ces Montants Intermédiaires, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(1) en ce qui concerne le paiement du Montant Intermédiaire, tel que défini dans les Conditions Définitives, dont le niveau peut

Hypothetical Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating, within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event, the Intermediate Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method)together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(2) in respect of the payment of the Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Intermediate Amount**), pay (a) on the Intermediate Payment Date an amount per Note equal to the Minimum Intermediate Amount and (b) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between (i) (1) the net positive cash amount that a Hypothetical

être nul, payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, après avoir liquidé, dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires (notamment en honorant toutes obligations ou charges résultant de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section " Cas de Perturbation affectant tout Fonds /ou toute part de Fonds" s'appliquent***; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

(2) en ce qui concerne le paiement du Montant Intermédiaire défini dans les Conditions

Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating, within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event, the Intermediate Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Intermediate Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero;

and/or,

(ii) in respect of the Final Redemption Amount and the Issuer shall no longer be liable for the payment, on the Maturity Date, of the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(1) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the

Définitives qui ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant Intermédiaire Minimum**), payer (a) à la Date de Paiement Intermédiaire un montant par Titre égal au Montant Intermédiaire Minimum et (b) à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, après avoir liquidé, dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires (notamment en honorant toutes obligations ou charges résultant de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une "**Période de Calcul**") comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent*** et (ii) un montant égal au Montant Intermédiaire Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre

applicable Final Terms could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event, the Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(2) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Redemption Amount**), pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the sum of (a) the Minimum Redemption Amount and (b) an amount, equal to the positive difference, if any, between (i) (1) the

toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

et/ou,

(ii) au titre du Montant de Remboursement Final, auquel cas l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, lors de la Date d'Echéance, du Montant de Remboursement Final tel que défini dans les Conditions Définitives applicables, mais devra, en lieu et place du paiement de ce Montant de Remboursement Final, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(1) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, peut être nul, payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé, dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges résultant de ces Positions de Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, à l'aide des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour***

net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event, the Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Redemption Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero;

or,"

lesquels les dispositions de la section " Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

(2) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Remboursement Minimum**), payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la somme (a) du Montant de Remboursement Minimum et (b) un montant égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé, dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le

quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section " Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent*** et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (éventuelle) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

ou,"

Page 288 – The provisions of Part 2-III.X are deleted in their entirety and replaced as follows:

"determine its good faith estimate of the net asset value per Unit of such Fund which shall be deemed to be the Closing Price in respect of such Valuation Date provided that if the Calculation Agent decides to make such determination, the Valuation Date shall occur no later than the fourth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of such determination ***(except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the determination shall be made pursuant to the provisions below")***; or"

Pages 288-289 – The provisions of Part 2-III.Z.(i)(1) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(1) the **Monetisation to the Maturity Date** and the Issuer shall no longer be liable for the payment, on the Intermediate Payment Date related to the Disrupted Day, of the Intermediate Amount initially scheduled to be paid on such Intermediate Payment Date, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(1.1) in respect of the payment of the Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical

Page 829 – Les dispositions de la Partie 2-III.X sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"déterminer son estimation de bonne foi de la valeur liquidative par Part de ce Fonds qui sera réputée être le Cours de Clôture au titre de cette Date d'Evaluation, étant entendu que si l'Agent de Calcul décide de faire cette détermination, la Date d'Evaluation ne devra pas intervenir plus tard que le quatrième Jour Ouvré avant la date à laquelle tout paiement doit être effectué en vertu des Titres sur la base de cette détermination ***(excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels la détermination devra être faite conformément aux dispositions ci-dessous)***; ou"

Pages 829-831 – Les dispositions de la Partie 2-III.Z.(i)(1) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"(1) la **Monétisation à la Date d'Echéance**, auquel cas l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, lors de la Date de Paiement Intermédiaire afférente à la Jour de Perturbation, du Montant Intermédiaire dont le paiement était initialement prévu à cette Date de Paiement Intermédiaire, mais devra, en lieu et place du paiement de ce Montant Intermédiaire, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(1.1) au titre du paiement du Montant Intermédiaire, tel que défini dans les Conditions Définitives, dont le niveau peut être nul, payer à la Date

Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating, pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Disrupted Day, the Intermediate Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions below apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(1.2) in respect of the payment of the Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Intermediate Amount**), pay (a) on the Intermediate Payment Date an amount per Note equal to the Minimum Intermediate Amount

d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, après avoir liquidé, en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre du Jour de Perturbation, les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la **Méthode de Capitalisation**, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions ci-dessous s'appliquent***; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

and (b) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between (i) (1) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating, pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Disrupted Day, the Intermediate Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions below apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Intermediate Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero;

or,"

(1.2) au titre du paiement du Montant Intermédiaire défini dans les Conditions Définitives qui ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant Intermédiaire Minimum**), payer (a) à la Date de Paiement Intermédiaire un montant par Titre égal au Montant Intermédiaire Minimum et (b) à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, après avoir liquidé, en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre du Jour de Perturbation, les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (iii) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions ci-dessous s'appliquent*** et (ii) un montant égal au Montant Intermédiaire Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les

produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

ou,"

Pages 290-291 – The provisions of Part 2-III.Z.(ii) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(ii) in respect of the Final Redemption Amount, the **Monetisation to the Maturity Date** and the Issuer shall no longer be liable for the payment, on the Maturity Date, of the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(1) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Disrupted Day, the Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period

Pages 832-833 – Les dispositions de la Partie 2-III.Z.(ii) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

(ii) au titre du Montant de Remboursement Final, la **Monétisation à la Date d'Echéance**, auquel cas l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, lors de la Date d'Echéance, du Montant de Remboursement Final tel que défini dans les Conditions Définitives applicables, mais devra, en lieu et place du paiement de ce Montant de Remboursement Final, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(1) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, peut être nul, payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé, en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre du Jour de Perturbation, les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente

(which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions below apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(2) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Redemption Amount**), pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the sum of (a) the Minimum Redemption Amount and (b) an amount, equal to the positive difference, if any, between (i) (1) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Disrupted Day, the Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a

disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions ci-dessous s'appliquent***; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

(2) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Remboursement Minimum**), payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la somme (a) du Montant de Remboursement Minimum et (b) un montant égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé, en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre du Jour de Perturbation, les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant**

Calculation Period) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions below apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Redemption Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero;

or,"

de Calcul pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions ci-dessous s'appliquent*** et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

ou, "

Pages 291-292 – The provisions of Part 2-III.Z.(iii) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(iii) **Substitution** and the Calculation Agent shall (1) identify a Fund (the **New Fund**) having an investment strategy similar to the investment strategy of the Fund affected by the Extraordinary Event (the **Affected Fund**) and (2) may adjust any relevant terms of the Notes to preserve the economic equivalent of the obligations of the Issuer under the Notes.

Notwithstanding the foregoing,

- ***in respect of any Notes except Uncertificated Nordic Notes***, a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the fourth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date; if a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the fourth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of

Page 833 – Les dispositions de la Partie 2-III.Z.(iii) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

- "(iii) **Substitution** et l'Agent de Calcul devra (1) identifier un Fonds (le **Nouveau Fonds**) ayant une stratégie d'investissement similaire à la stratégie d'investissement du Fonds affecté par l'Evénement Extraordinaire (le **Fonds Affecté**), et (2) pourra ajuster toutes modalités pertinentes des Titres afin de préserver l'équivalent économique des obligations de l'Emetteur en vertu des Titres.

Nonobstant ce qui suit,

- ***pour tout Titre, à l'exception des Titres NRC***, une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le quatrième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation; si une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le quatrième Jour

determinations made on such Valuation Date, then that fourth Business Day shall be deemed the Valuation Date and the Calculation Agent shall make the determinations described in (X) above on such fourth Business Day and the good faith estimate of the net asset value of the Fund so calculated shall be deemed the Closing Price.

- ***in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Swedish Central Securities Depositary (Euroclear Sweden AB), the Finnish Central Securities Depositary (Euroclear Finland Ltd) or the Danish Central Securities Depositary, Vaerdipapircentralen (VP), a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the twelfth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date; if a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the twelfth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date, then that twelfth Business Day shall be deemed the Valuation Date and the Calculation Agent shall make the determinations described in (X) above on such twelfth Business Day and the good faith estimate of the net asset value of the Fund so calculated shall be deemed the Closing Price.***

- ***in respect of Uncertificated Nordic Notes issued, cleared and settled through the Norwegian Central Security Depositary (VPS), a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) shall occur not later than the tenth Business Day before the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date; if a Valuation Date (postponed as the case may be pursuant to the provisions above) would fall less than the tenth Business Day prior to the date of any payment to be made under the Notes on the basis of determinations made on such Valuation Date, then that tenth Business Day shall be deemed the Valuation Date and the Calculation Agent shall make the determinations described in (X) above on such tenth Business Day and the good faith estimate of the net asset value of the Fund so calculated shall be deemed the Closing***

Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation, ce quatrième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation, et l'Agent de Calcul devra procéder aux déterminations décrites au (X) ci-dessus ce quatrième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur liquidative du Fonds ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture.

- ***pour les Titres NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Suédois (Euroclear Sweden AB), du Dépositaire Central de Titres Finlandais (Euroclear Finland Ltd) ou du Dépositaire Central de Titres Danois, Vaerdipapircentralen (VP), une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation; si une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le douzième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation, ce douzième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation, et l'Agent de Calcul devra procéder aux déterminations décrites au (X) ci-dessus ce douzième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur liquidative du Fonds ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture.***

- ***pour les Titres NRC émis, compensés et réglés par l'intermédiaire du Dépositaire Central de Titres Norvégien (VPS), une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devra survenir au plus tard le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement à effectuer en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation; si une Date d'Evaluation (différée, selon le cas, en vertu des dispositions ci-dessus) devait tomber après le dixième Jour Ouvré précédant la date de tout paiement devant être effectué en vertu des Titres, sur la base de déterminations faites à cette Date d'Evaluation, ce dixième Jour Ouvré sera réputé être la Date d'Evaluation, et l'Agent de Calcul devra***

Price."

procéder aux déterminations décrites au (X) ci-dessus, ce dixième Jour Ouvré, et l'estimation de bonne foi de la valeur liquidative du Fonds ainsi calculé sera réputée être le Cours de Clôture. "

Pages 292-293 – The provisions of Part 2-IV.B.(b) are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(b) **Monetisation to the Maturity Date** and the Issuer shall no longer be liable for the payment, on the Optional Redemption Date, of the Optional Redemption Amount, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(i) in respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero, pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating (either within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event or pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Valuation Date relating to the Optional Redemption Date in case of a Disruption Event), the Optional Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Optional Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to***

Pages 834-835 – Les dispositions de la Partie 2-IV.B.(b) sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"(b) **Monétisation à la Date d'Echéance** auquel cas l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, lors de la Date de Remboursement Optionnel, du Montant de Remboursement Optionnel, mais devra, en lieu et place du paiement de ce Montant de Remboursement Optionnel, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(i) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Optionnel, tel que défini dans les Conditions Définitives, peut être nul, payer à la Date d'Echéance un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, après avoir liquidé (soit dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, soit en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre de la Date d'Evaluation se rapportant à la Date de Remboursement Optionnel, en présence d'un Cas de Perturbation), les Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue) ***excepté en***

any Fund and/or any Fund Unit" apply; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Optional Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Optional Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(ii) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Optional Minimum Redemption Amount**), pay (a) on the Optional Redemption Date an amount per Note equal to the Optional Minimum Redemption Amount and (b) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between (i) (1) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating (either within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event or pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Valuation Date relating to the Optional Redemption Date in case of a Disruption Event), the Optional Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Optional Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the***

ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

(ii) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Remboursement Minimum Optionnel**), payer (a) à la Date de Remboursement Optionnel un montant par Titre égal au Montant de Remboursement Minimum Optionnel et (b) à la Date d'Echéance, un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la différence positive (éventuelle) entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, après avoir liquidé, (soit dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire, soit en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre de la Date d'Evaluation se rapportant à la Date de Remboursement Optionnel, en présence d'un Cas de Perturbation), les Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, à l'aide des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**)

provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply, and (ii) an amount equal to the Optional Minimum Redemption Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Optional Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Optional Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

or, "

comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent*** et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum Optionnel; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

ou,"

Pages 294-295 – The provisions of Part 2-V.C. are deleted in their entirety and replaced as follows:

"C. the Issuer shall no longer be liable for the payment, on the Maturity Date, of the Intermediate Amount and/or Optional Redemption Amount and/or Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations:

(a) in respect of the Intermediate Amount and/or Optional Redemption Amount,

(i) in respect of the redemption of Notes whose Intermediate Amount and/or Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero, pay on the Adjusted Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating (either within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event that gives rise to the Maturity Disruption Event or pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Valuation Date relating to the Intermediate Payment Date and/or the Optional Redemption Date in case

Pages 836-839 – Les dispositions de la Partie 2-V.C. sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

"C. l'Emetteur ne sera plus tenu du paiement, à la Date d'Echéance, du Montant Intermédiaire et/ou du Montant de Remboursement Optionnel et/ou du Montant de Remboursement Final, tels que définis dans les Conditions Définitives applicables, mais devra, en lieu et place, en quittance intégrale et définitive de ses obligations:

(a) au titre du Montant Intermédiaire et/ou du Montant de Remboursement Optionnel

(i) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant Intermédiaire et/ou le Montant de Remboursement Optionnel, tels que définis dans les Conditions Définitives, peuvent être nuls, payer à la Date d'Echéance Ajustée un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire et/ou à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, après avoir liquidé (soit dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire donnant naissance au Cas de Perturbation de l'Echéance, soit en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable

of a Disruption Event giving rise to the Maturity Disruption Event) the Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate or Optional Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period, if any, (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Adjusted Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(ii) in respect of the redemption of Notes whose Intermediate Amount and/or Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Payment Amount**), pay (a) on the Maturity Date an amount per Note equal to the Minimum Payment Amount and (b) on the Adjusted Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference between (i)

spécifiée au titre de la Date d'Evaluation se rapportant à la Date de Paiement Intermédiaire et/ou à la Date de Remboursement Optionnel, en présence d'un Cas de Perturbation donnant naissance au Cas de Perturbation de l'Echéance), les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire et/ou à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation des Intérêts), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période, le cas échéant, (qui, pour les besoins de la présente et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire et/ou la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance Ajustée (exclue), ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent***; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus

(1) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating (either within 30 Business Days following the date of occurrence or likely occurrence of the Extraordinary Event that gives rise to the Maturity Disruption Event or pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the Valuation Date relating to Intermediate Payment Date and/or the Optional Redemption Date in case of a Disruption Event giving rise to the Maturity Disruption Event) the Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Intermediate or Optional Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period, if any, (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Adjusted Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Redemption Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Intermediate and/or Optional or Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Intermediate and/or Optional Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount peut être nul; ou

(ii) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant Intermédiaire et/ou le Montant de Remboursement Optionnel, tels que définis dans les Conditions Définitives, ne peuvent en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Paiement Minimum**), payer (a) à la Date d'Echéance un montant par Titre égal au Montant de Paiement Minimum et (ß) à la Date d'Echéance Ajustée, un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la différence positive entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire et/ou à la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle, après avoir liquidé (soit dans les 30 Jours Ouvrés suivant la date de survenance ou de survenance probable de l'Evénement Extraordinaire donnant naissance au Cas de Perturbation de l'Echéance, soit en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre de la Date d'Evaluation se rapportant à la Date de Paiement Intermédiaire et/ou à la Date de Remboursement Optionnel, en présence d'un Cas de Perturbation donnant naissance au Cas de Perturbation de l'Echéance), les Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Optionnelles), moins (2) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période, le cas échéant, (qui, pour les besoins de la présente disposition

mentioned above can be as low as zero,

and/or,

(b) In respect of the Final Redemption Amount,

(i) in respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero, pay on the Adjusted Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating (pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the last Valuation Date) the Hypothetical Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (b) the Associated Costs (the result of which converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (c) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period, if any, (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Adjusted Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero; or

(ii) in respect of the redemption of Notes whose

et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale Intermédiaire et/ou la Date de Liquidation Intégrale Optionnelle (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance Ajustée (exclue) ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent***, et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques Intermédiaires et/ou de ses Positions de Couverture Hypothétiques Optionnelles, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul;

et/ou,

(b) Au titre du Montant de Remboursement Final:

(i) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, peut être nul, payer à la Date d'Echéance Ajustée un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, basé sur (a) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé (en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre de la dernière Date d'Evaluation), les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, au moyen des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (b) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise

Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the **Minimum Redemption Amount**), pay (a) on the Maturity Date an amount per Note equal to the Minimum Redemption Amount and (b) on the Adjusted Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference between (i) (1) the net positive cash amount that a Hypothetical Investor would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating (pursuant to a Valid Order submitted in accordance with the Applicable Method specified in respect of the last Valuation Date) the Hypothetical Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to or part of such Hypothetical Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hypothetical Hedge Positions) minus (2) the Associated Costs (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (3) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period, if any, (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Adjusted Maturity Date (excluded), ***except in respect of Uncertificated Nordic Notes for which the provisions of "Disruption Events relating to any Fund and/or any Fund Unit" apply***, and (ii) an amount equal to the Minimum Redemption Amount; for the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by a Hypothetical Investor as Hypothetical Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by such Hypothetical Investor under its Hypothetical Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero."

Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (c) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période, le cas échéant, (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation des Intérêts, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance Ajustée (exclue) ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent***;; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul; ou

(ii) en ce qui concerne le remboursement de Titres dont le Montant de Remboursement Final, tel que défini dans les Conditions Définitives, ne peut en aucun cas être inférieur à un montant strictement positif (le **Montant de Remboursement Minimum**), payer (a) à la Date d'Echéance un montant par Titre égal au Montant de Remboursement Minimum, et (b) à la Date d'Echéance Ajustée, un montant par Titre, déterminé par l'Agent de Calcul, égal à la différence positive entre (i) (1) le montant net positif en espèces qui resterait à un Investisseur Hypothétique à la Date de Liquidation Intégrale, après avoir liquidé, (en vertu d'un Ordre Valable soumis selon la Méthode Applicable spécifiée au titre de la dernière Date d'Evaluation), les Positions de Couverture Hypothétiques (notamment en honorant toutes obligations ou charges existantes au titre de ces Positions de

Couverture Hypothétiques ou de toute partie de celles-ci, s'il y a lieu, à l'aide des produits de la liquidation des actifs des Positions de Couverture Hypothétiques), moins (2i) les Coûts Associés (le résultat de cette soustraction, converti si besoin est dans la Devise Prévue en utilisant le Taux de Change au Comptant Applicable à la Date de Liquidation Intégrale, constitue un **Montant de Calcul** pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation), plus (3) les intérêts qui auraient couru sur ce Montant de Calcul en vertu de la Méthode de Capitalisation, pendant la période (qui, pour les besoins de la présente disposition et de la Méthode de Capitalisation, constitue une **Période de Calcul**) comprise entre (x) la Date de Liquidation Intégrale (incluse) et (y) le quatrième Jour Ouvré précédant la Date d'Echéance Ajustée (exclue) ***excepté en ce qui concerne les Titres Nordiques NRC, pour lesquels les dispositions de la section "Cas de Perturbation affectant tout Fonds et/ou toute part de Fonds" s'appliquent***, et (ii) un montant égal au Montant de Remboursement Minimum; afin de lever toute ambiguïté, les produits de la liquidation de tous actifs détenus par un Investisseur Hypothétique en tant que Positions de Couverture Hypothétiques, seront réputés être utilisés en priorité pour éteindre toute dette (le cas échéant) encourue par cet Investisseur Hypothétique en vertu de ses Positions de Couverture Hypothétiques, et le Montant de Calcul mentionné ci-dessus peut être nul."

Collateral Technical Annex

Page 368 – The definition of "**Aggregate Collateral Assets Share**" is deleted in its entirety.

Page 368 – The definition of "**Aggregate Collateral Enforcement Proceeds Share**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Aggregate Collateral Enforcement Proceeds Share** means, in respect of a Series of Secured Notes, the product of the ***Collateral Ratio*** applicable to such Series of Secured Notes and the Collateral Enforcement Proceeds in respect of the Collateral Pool which secures such Series of Secured Notes;"

Annexe Technique Garanties

Page 921 – La définition de "**Part Totale des Actifs Gagés**" **("*Aggregate Collateral Assets Share*")** est supprimée dans sa totalité.

Page 921 – La définition de "**Part Totale des Produits de l'Exécution des Garanties** " **("*Aggregate Collateral Enforcement Proceeds Share*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Part Totale des Produits de l'Exécution des Garanties ("*Aggregate Collateral Enforcement Proceeds Share*")** désigne, au titre d'une Série de Titres Assortis de Sûretés, le produit obtenu en multipliant le ***Ratio de Collatéralisation*** applicable à

cette Série de Titres Assortis de Sûretés par les Produits de l'Exécution des Garanties au titre du Pool de Garanties qui garantit cette Série de Titres Assortis de Sûretés;"

Page 368 – The definition of "**Collateral Assets Entitlement**" is deleted in its entirety and replaced as follows.

Pages 921-922 – La définition de "**Part des Actifs Gagés**" **("*Collateral Assets Entitlement*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Collateral Assets Entitlement** means, for each ***Non Waived Note*** in a Series of Secured Notes where Physical Delivery of Collateral Assets is applicable, Collateral Assets with a value (based on the valuations of such assets by the Collateral Monitoring Agent on the Collateral Test Date immediately preceding the delivery of the Collateral Enforcement Notice) ***equal to (a) the product of (i) the Collateral Ratio applicable to such Series of Secured Notes and (ii) the Final Collateral Value in respect of the Collateral Pool which secures such Series of Secured Notes divided by (b) the number of Non-Waived Notes of such Series of Secured Notes;***"

"**Part des Actifs Gagés ("*Collateral Assets Entitlement*")** désigne, pour chaque ***Titre Sans Renonciation*** d'une Série de Titres Assortis de Sûretés à laquelle s'applique la clause Livraison Physique des Garanties, des Actifs Gagés d'une valeur (basée sur les évaluations de l'Agent de Contrôle des Garanties de ces actifs à la Date de Test des Garanties précédant immédiatement la signification de la Notification d'Exécution des Garanties) ***égale (a) au produit (i) du Ratio de Collatéralisation applicable à cette Série de Titres Assortis de Sûretés et (ii) la Valeur Finale des Garanties relative au Pool d'Actifs Gagés sécurisant la ou les Séries de Titres Assortis de Sûretés concernées divisée par (b) le nombre de Titres Sans Renonciation de cette Série de Titres Assortis de Sûretés;***"

Page 368 – The definition of "**Collateral Assets Share**" is deleted in its entirety.

Page 922 – La définition de "**Quote-Part des Actifs Gagés**" **("*Collateral Assets Share*")** est supprimée dans sa totalité.

Page 922 – L'intitulé de la définition de "**Cas de Perturbation Garanties**" **("*Collateral Disruption Event*")** est supprimé dans sa totalité et remplacé par l'intitulé "***Cas de Perturbation de Garanties***" **("*Collateral Disruption Event*")**

En tant que de besoin, la version anglaise de l'intitulé de la définition de " Cas de Perturbation de Garanties" est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.

Pages 922-923 – La numérotation des sous-paragraphes du paragraphe de la définition de "**Cas de Perturbation Garanties**" **("*Collateral Disruption Event*")** allant de (b) à (c) est supprimée dans sa totalité et remplacée par la numérotation allant de (a) à (b).

En tant que de besoin, la numérotation des paragraphes de la version anglaise de la définition de " Cas de Perturbation Garanties" est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.

Page 369 – The provisions of the paragraph (b) of the

Page 922 – Les dispositions du paragraphe (c) de la

definition of "**Collateral Disruption Event**" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"(b) the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to find a suitable substitute or replacement Collateral Arrangement Party following the termination of the relevant agreement or resignation or removal for any reason of a Collateral Arrangement Party; ***or***"

définition de "**Cas de Perturbation Garanties**" **("*Collateral Disruption Event*")** sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit :

(b) l'Emetteur se trouve dans l'incapacité, en dépit d'efforts commercialement raisonnables, de trouver une Partie à un Contrat de Garantie de substitution ou de remplacement appropriée, à la suite de la résiliation du contrat concerné ou de la démission ou de la révocation pour un motif quelconque d'une Partie à un Contrat de Garantie ; ***ou***"

Page 369 – A new paragraph (c) shall be added after the paragraph (b) of the definition of "**Collateral Disruption Event**", the provisions of which are set out as follows:

"(c) Except in the case of a Settlement Disruption, at the end of the Required Settlement Period (i) the External Event(s) continue(s) to exist or (ii) the Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions have not been settled. For the avoidance of doubt, in the case of a Settlement Disruption, If at the end of the 60 Collateral Business Day period (i) the External Event(s) continue(s) to exist or (ii) the Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions have not been settled, this shall constitute a Collateral Disruption Event and not an Event of Default;"

Page 923 – Les dispositions suivantes du paragraphe (c) se substitueront à celles du paragraphe (c) actuel de la définition de "**Cas de Perturbation Garanties**" **("*Collateral Disruption Event*")** et sont reproduites comme suit :

(c) Sauf dans le cas d'une Perturbation de Livraison, l'Emetteur ou le Gérant des Garanties (agissant pour le compte de l'Emetteur) manque de livrer les Actifs Gagés supplémentaires nécessaires dans la Période de Règlement Requise, et, en conséquence de ce manquement, le Test des Garanties ne serait pas satisfaisant pendant 5 Jours Ouvrés Garanties consécutifs suivant la fin de cette Période de Règlement Requise (pour déterminer si le Test des Garanties a été satisfait, seuls seront pris en compte les Actifs Gagés qui ont été effectivement transférés au Compte Gagé concerné). Afin de lever toute ambigüité, dans le cas d'une Perturbation de Livraison, si à l'expiration de la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties (i) le ou les Événement(s) Extérieur(s) continue d'exister ou (ii) les Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché n'ont pas été livrés, cela constitue un Cas de Perturbation de Garantie et non un Cas de Défaut. "

Page 369 – The definition of "**Collateral Enforcement Proceeds**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Collateral Enforcement Proceeds** means the net proceeds of realisation of, or enforcement with respect to, the Collateral Assets in a Collateral Pool following payment of all amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified

Page 923 – La définition de "**Produits de l'Exécution des Garanties**" **("*Collateral Enforcement Proceeds*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Produits de l'Exécution des Garanties ("*Collateral Enforcement Proceeds*")** désigne les produits nets de la réalisation des Actifs Gagés d'un Pool de Garanties, ou de l'exécution de ces actifs, à la suite du paiement de tous les montants payables ***aux Parties***

in the applicable Final Terms;"

Bénéficiaires des Garanties placés avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation, selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables;"

Page 370 – The definition of "**Collateral Percentage**" is deleted in its entirety.

Page 924 – La définition de "**Pourcentage des Garanties**" **("*Collateral Percentage*")** est supprimée dans sa totalité.

Page 370 – A new definition entitled "**Collateral Ratio**" shall be added before the definition of "**Collateral Rules**", the provisions of which are set out as follows:

"**Collateral Ratio** means, in respect of a Series of Secured Notes, the amount (expressed as a percentage) equal to the Final Required Collateral Value applicable to such Series of Secured Notes divided by the Pool Aggregate Final Required Collateral Value applicable to the Collateral Pool which secures such Series of Secured Notes. For the avoidance of doubt, the Collateral Ratio for a Single Series Collateral Pool shall be 100 per cent.;"

Page 924 – Une nouvelle définition intitulée "**Ratio de Collatéralisation**" **("*Collateral Rules*")** sera ajoutée avant la définition de "**Règles relatives aux Garanties**", dont les dispositions sont reproduites comme suit :

"**Ratio de Collatéralisation *("Collateral Ratio")*** désigne, au titre d'une Série de Titres Assortis de Sûretés, le montant (exprimé en pourcentage) égal à la Valeur Finale Requise des Garanties applicable à cette Série de Titres Assortis de Sûretés, divisé par la Valeur Finale Requise des Garanties Totale du Pool applicable au Pool de Garanties qui garantit cette Série de Titres Assortis de Sûretés ; Afin de lever toute ambigüité, le Ratio de Collatéralisation d'un Pool de Garantie Série unique doit être de 100 pour cent. ;"

Page 370 – The definition of "**Collateral Test**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Collateral Test** means that (i) the Collateral Rules are satisfied and (ii) the Collateral Value is greater than or equal to ***97 per cent.*** of the Required Collateral Value (taking into account any Haircut to be applied to the Collateral Assets and the aggregate value of any Waived Notes). When determining whether the Collateral Test is satisfied, Collateral Assets for which instructions for the transfer to the relevant Collateral Account have been provided on or before such Collateral Test Date will be included for the purposes of such determination and Collateral Assets for which instructions for the removal from the relevant Collateral Account have been provided on or before such Collateral Test Date will be excluded for the purposes of such determination;"

Page 924 – La définition de "**Test des Garanties**" **("*Collateral Test*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Test des Garanties ("*Collateral Test*")** désigne le fait que (i) les Règles relatives aux Garanties sont respectées et (ii) la Valeur des Garanties est égale ou supérieure à ***97 pour cent.*** de la Valeur Requise des Garanties (en tenant compte de toute Décote à appliquer aux Actifs Gagés et de la valeur totale de toutes Titres avec Renonciation). Pour déterminer si le Test des Garanties est satisfait, il sera tenu compte des Actifs Gagés pour lesquels des instructions de transfert au Compte Gagé concerné ont été fournies à cette Date de Test des Garanties ou avant cette date, et il ne sera pas tenu compte des Actifs Gagés pour lesquels des instructions de retrait du Compte Gagé concerné ont été fournies à cette Date de Test des Garanties ou avant cette date;"

Page 371 – The definition of "**Collateral Value**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Collateral Value** means, ***except otherwise specified in the applicable Final Terms,*** the aggregate value as of the relevant Valuation Point, expressed in the Collateral Valuation Currency, of the Eligible Collateral Assets in a Collateral Pool, in each case taking into

Page 925 – La définition de "**Valeur des Garanties**" **("*Collateral Value*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Valeur des Garanties ("*Collateral Value*")** désigne, ***sauf stipulation contraire dans les Conditions Définitives Concernées, la valeur totale,*** à la Date d'Evaluation concernée, exprimée dans la Devise

account any Haircut applied in relation thereto. The Collateral Manager will determine the Collateral Value on the basis of such valuation method or methods as the Collateral Manager may, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, determine in its discretion. Where the relevant currency of denomination of a Collateral Asset is other than the Collateral Valuation Currency, the Collateral Manager shall convert the value of such Collateral Asset at the relevant spot exchange rate. The relevant spot exchange rate shall be the rate displayed on the Collateral Currency Screen Page at the Collateral Currency Specified Time or, if no such Collateral Currency Screen Page is specified in the applicable Final Terms or such Collateral Currency Screen Page is not available, the relevant spot rate shall be the rate determined by the Collateral Manager in good faith and in a commercially reasonable manner. ***When Collateral Value is defined otherwise in the applicable Final Terms, the Collateral Manager shall calculate the Collateral Value in accordance with the provisions specified in the relevant Final Terms (the "Collateral Value Specific Method") and "Collateral Value" shall be construed accordingly throughout the Collateral Technical Annex;***"

d'Evaluation des Garanties, des Actifs Eligibles Gagés d'un Pool de Garanties, en tenant compte dans chaque cas de toute Décote appliquée sur ceux-ci. Le Gérant des Garanties déterminera la Valeur des Garanties sur la base de la ou des méthodes d'évaluation qu'il pourra déterminer à sa discrétion, en agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable. Si la devise de dénomination d'un Actif Gagé est différente de la Devise d'Evaluation des Garanties, le Gérant des Garanties convertira la valeur de cet Actif Gagé au taux de change au comptant applicable. Le taux de change au comptant applicable sera le taux affiché sur la Page Ecran de la Devise des Garanties à l'Heure Spécifiée pour la Devise des Garanties, telles qu'elles sont chacune spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ou, si cette Page Ecran de la Devise des Garanties n'est pas spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ou n'est pas disponible, le taux de change au comptant applicable sera le taux déterminé par le Gérant des Garanties, agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable. ***Lorsque la Valeur des Garanties est définie différemment dans les Conditions définitive applicables, le Gérant des Garanties doit calculer la Valeur des Garanties conformément aux dispositions spécifiées dans les Conditions Définitives concernées (la "Méthode de Valorisation Spécifique des Garanties") et la définition de "Valeur des Garanties" doit alors être interprétée en conséquence tout au long de l'Annexe Technique relative aux Garanties;***"

Page 371 – A new definition entitled "**Collateralisation Percentage**" shall be added before the definition of "**Deliver**", the provisions of which are set out as follows:

"**Collateralisation Percentage** means the percentage level specified as such in the applicable Final Terms and if no such percentage level is specified in the applicable Final Terms it shall be deemed to be equal to 100 per cent.;"

Page 925 – Une nouvelle définition intitulée "**Pourcentage de Collatéralisation**" **("*Collateral Percentage*")** sera ajoutée avant la définition de "**Livrer**", dont les dispositions sont reproduites comme suit :

"**Pourcentage de Collatéralisation** ***("Collatéralisation Percentage")*** désigne le niveau de pourcentage spécifié comme tel dans les Conditions Définitives applicables et, si aucun tel niveau de pourcentage n'est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, ce niveau est réputé être de 100 pour cent. ;"

Page 371 – The definition of "**Final Collateral Value**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Final Collateral Value** means the Collateral Value determined by the Collateral Monitoring Agent on the Collateral Test Date immediately preceding the delivery of a Collateral Enforcement Notice less any amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the

Pages 925-926 – La définition de "**Valeur Finale des Garanties**" **("*Final Collateral Value*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Valeur Finale des Garanties ("*Final Collateral Value*")** désigne la Valeur des Garanties déterminé par l'Agent de Contrôle des Garanties à la Date de Test des Garanties précédant immédiatement la signification d'une Notification d'Exécution des Garanties, moins

Order of Priority specified in the applicable Final Terms;"

Page 372 – The definition of "**Partial Collateralisation Percentage**" is deleted in its entirety.

Page 372 – The definition of "**Physical Delivery of Collateral Assets**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Physical Delivery of Collateral Assets** means, if specified as applicable in the applicable Final Terms, that upon enforcement of a Pledge Agreement, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will not sell, or cause to be sold, the Collateral Assets (unless there is a Physical Delivery of Collateral Assets Disruption Event and other than in order to pay any amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms) but will instead deliver or cause to be delivered the Collateral Assets Entitlement to each Noteholder in the manner set out in Collateral Condition 5.8;"

Pages 373-374 – The definition of "**Required Collateral Value**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Required Collateral Value** means:

(a) in respect of a Single Series Collateral Pool:

(i) ***if MV Collateralisation is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating thereto, the product of (a) the Collateralisation Percentage (b) the Secured Note Market Value of the relevant Series of Secured Notes and (c) the number of Non-Waived Notes in such Series of Secured Notes***;

(ii) ***if NV Collateralisation is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating thereto, the product of (a) the Collateralisation Percentage and (b)***

tous montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables;"

Page 927 – La définition de "**Pourcentage de Collatéralisation Partielle**" **("*Partial Collateralisation Percentage*")** est supprimée dans sa totalité.

Page 927 – La définition de "**Livraison Physique d'Actifs Gagés**" **("*Physical Delivery of Collateral Assets*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Livraison Physique d'Actifs Gagés ("*Physical Delivery of Collateral Assets*")** désigne, si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause Livraison Physique des Actifs Gagés s'applique, le fait que le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ne devra pas, lors de l'exécution d'un Contrat de Gage, vendre ou faire vendre les Actifs Gagés (à moins qu'il ne se soit produit un Cas de Perturbation de la Livraison Physique d'Actifs Gagés, et autrement que pour payer des montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, conformément à l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables), mais livrera ou fera livrer la Part d'Actifs Gagés à chaque Titulaire de Titres, de la manière indiquée dans la Modalité 5.8 ;"

Pages 928-929 – La définition de "**Valeur Requise des Garanties**" **("*Required Collateral Value*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Valeur Requise des Garanties ("*Required Collateral Value*")** désigne :

(a) au titre d'un Pool de Garanties Série Unique :

(i) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VM" (MV Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à cette Série, le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation, (b) la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés de la Série concernée et (c) le nombre de Titres Sans Renonciation de cette Série de Titres Assortis de Sûretés***;

the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of the relevant Series of Secured Notes;

(iii) ***if Min (MV, NV) Collateralisation is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating thereto, the lower of:***

(A) ***the product of (a) the Collateralisation Percentage (b) the Secured Note Market Value of the relevant Series of Secured Notes and (c) the number of Non-Waived Notes in such Series of Secured Notes; and***

(B) ***the product of (a) the Collateralisation Percentage and (b) the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of the relevant Series of Secured Notes; or***

(iv) ***if Max (MV, NV) Collateralisation is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms relating thereto, the greater of:***

(A) ***the product of (a) the Collateralisation Percentage (b) the Secured Note Market Value of the relevant Series of Secured Notes and (c) the number of Non-Waived Notes in such Series of Secured Notes ; and***

(B) ***the product of (a) the Collateralisation Percentage and (b) the total aggregate nominal value of the Non-Waived Notes of the relevant Series of Secured Notes; or***

(b) in respect of a Multiple Series Collateral Pool, the sum of the amounts calculated pursuant to ***each relevant subparagraphs (i), (ii), (iii) or (i) above*** in respect of each Series of Secured Notes secured on such Multiple Series Collateral Pool.

In determining the Required Collateral Value, where the Specified Currency of any Secured Note is other than the Collateral Valuation Currency, the Collateral Manager shall convert the value of such

(ii) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VN" (NV Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à cette Série, le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation et (b) la valeur nominale totale des Titres Sans Renonciation de la Série concernée***;

(iii) **si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation Min (VM, VN)" (*Min (MV, NV) Collateralisation*) est le Type de Collatéralisation applicable à cette Série, la plus faible des valeurs suivantes :**

(A) **le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation, (b) la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûretés de la Série concernée et (c) le nombre de Titres Sans Renonciation de cette Série de Titres Assortis de Sûretés; ou**

(B) **le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation et (b) la valeur nominale totale des Titres Sans Renonciation de la Série concernée;**

(iv) ***si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation Max (VM, VN)" (Max (MV, NV) Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à cette Série, la plus élevée des valeurs suivantes :***

(A) ***le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation, (b) la Valeur de Marché du Titre Assorti de Sûreté et (c) le nombre de Titres Sans Renonciation de cette Série de Titres Assortis de Sûretés; ou***

(B) ***le produit obtenu en multipliant (a) le Pourcentage de Collatéralisation et (b) la valeur nominale totale des Titres Assortis de Sûretés de cette***

Secured Note at the relevant spot exchange rate. The relevant spot exchange rate shall be the rate displayed on the Collateral Currency Screen Page at the Collateral Currency Specified Time or, if no such Collateral Currency Screen Page is specified in the applicable Final Terms or such Collateral Currency Screen Page is not available, the relevant spot rate shall be the rate determined by the Collateral Manager in good faith and in a commercially reasonable manner;"

Série;"

(b) au titre d'un Pool de Garanties Séries Multiples, la somme des montants calculés conformément ***aux sous-paragraphes (i), (ii), (iii) ou (iv) pertinents*** ci-dessus au titre de chaque Série de Titres Assortis de Sûretés garantie par ce Pool de Garanties Séries Multiples.

Pour déterminer la Valeur Requise des Garanties, si la Devise Spécifiée d'un Actif Gagé est différente de la Devise d'Evaluation des Garanties, le Gérant des Garanties convertira la valeur de cet Actif Gagé au taux de change au comptant applicable. Le taux de change au comptant applicable sera le taux affiché sur la Page Ecran de la Devise des Garanties à l'Heure Spécifiée pour la Devise des Garanties, telles qu'elles sont chacune spécifiées dans les Conditions Définitives applicables ou, si cette Page Ecran de la Devise des Garanties n'est pas spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ou n'est pas disponible, le taux de change au comptant applicable sera le taux déterminé par le Gérant des Garanties, agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable;"

Pages 374-375 – The definition of "**Required Settlement Period**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Required Settlement Period** means the required period for settlement of the Collateral Assets relating to the adjustments to be made to a Collateral Pool in accordance with a Collateral Test Notice, First Level Revised Collateral Test Notice, Second Level Revised Collateral Test Notice or Post Dispute Collateral Test Notice, as applicable. The Required Settlement Period shall be ten Collateral Business Days following delivery of a Collateral Test Notice or, where such Collateral Test Notice is followed by a Collateral Monitoring Agent Notice, ten Collateral Business Days following delivery of the First Level Revised Collateral Test Notice, Second Level Revised Collateral Test Notice or Post Dispute Collateral Test Notice, as applicable; provided however that this 10 Collateral Business Day period may be extended up to a maximum additional period of 60 Collateral Business Days (i) if the adjustments to be made to the Collateral Pool have not been settled as a result of an event beyond the control of the Collateral Manager, the Collateral Monitoring Agent and the Issuer (including, but not limited to, as a result of a failure or inability of the relevant clearing system to clear the

Pages 929-930 – La définition de "**Période de Règlement Requise**" **("*Required Settlement Period*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Période de Règlement Requise ("*Required Settlement Period*")** désigne la période requise pour le règlement des Actifs Gagés nécessaires pour apporter les ajustements requis au Pool de Garanties, conformément à une Notification de Test des Garanties, une Notification de Test des Garanties Révisée Premier Niveau, une Notification de Test des Garanties Révisée Second Niveau ou une Notification de Test des Garanties Post-Différend, selon le cas. La Période de Règlement Requise sera de dix Jours Ouvrés Garanties suivant la signification d'une Notification de Test des Garanties ou, si cette Notification de Test des Garanties est suivie par une Notification de l'Agent de Contrôle des Garanties, de dix Jours Ouvrés Garanties suivant la signification de la Notification de Test des Garanties Révisée Premier Niveau, de la Notification de Test des Garanties Révisée Second Niveau ou de la Notification de Test des Garanties Post-Différend, selon le cas ; étant cependant entendu que cette période de 10 Jours Ouvrés Garanties pourra être prolongée d'une période supplémentaire maximum de 60 Jours Ouvrés

relevant Collateral Assets) ***an External Event*** or (ii) in relation to Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions ***((i) and (ii) being referred to as a Settlement Disruption). During the above additional 60 Collateral Business Day period the Collateral Manager may propose the replacement of the affected Collateral Assets by other Collateral Assets complying with the Collateral Rules and the Eligibility Criteria, or propose any other relevant measures so that the Collateral Test be satisfied. If at the end of the 60 Collateral Business Day period (i) the External Event(s) continue(s) to exist or (ii) the Collateral Assets for which the regular settlement period is greater than 10 Collateral Business Days under normal market conditions have not been settled, this shall constitute a Collateral Disruption Event;***"

Page 376 – The definition of "**Standard Order of Priority**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Standard Order of Priority** means that the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) shall apply moneys received following enforcement of the relevant Pledge Agreement in accordance with Collateral Condition 5 as follows:

(a) first, in payment or satisfaction of all Liabilities incurred by or payable to the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) or, where applicable, the Disposal Agent and/or Substitute Paying Agent (which shall include any taxes required to be paid, the costs of realising any security (including the distribution of enforcement proceeds and/or, where Physical Delivery of Collateral Assets is applicable, Delivery of the Collateral Assets Entitlement to the Noteholders of the related Secured Notes) and the remuneration of the Security Trustee (in the case of English Law

Garanties (i) si les ajustements devant être apportés au Pool de Garanties n'ont pas été réglés en conséquence d'un événement échappant au contrôle du Gérant des Garanties, de l'Agent de Contrôle des Sûretés et de l'Emetteur (y compris, mais sans caractère limitatif, en conséquence du défaut ou de l'incapacité du système de compensation compétent à compenser les Actifs Gagés concernés) ***un Evénement Extérieur***, ou (ii) en relation avec des Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché ***((i) et (ii) ci-dessus étant ci-après collectivement désignés comme une Perturbation de Livraison). Pendant la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties, le Gérant des Garanties peut proposer le remplacement des Actifs Gagés affectés par la Perturbation de Garantie par d'autre Actifs Gagés se conformant au Règles relatives aux Garanties et aux Critères d'Eligibilité, ou proposer toute autre mesure pour que le Test des Garanties soit satisfait. Si à l'expiration de la période additionnelle de 60 jours Ouvrés Garanties (i) le ou les Événement(s) Extérieur(s) continue d'exister ou (ii) les Actifs Gagés pour lesquels la période de règlement habituelle est supérieure à 10 Jours Ouvrés Garanties dans les conditions normales du marché n'ont pas été livrés, cela constitue un Cas de Perturbation de Garantie.;***"

Page 931 – La définition de "**Ordre Standard de Priorité**" **("*Standard Order of Priority*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

Ordre de Priorité Standard ("*Standard Order of Priority*") signifie que le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) devra affecter les sommes reçues après l'exécution du Contrat de Gage concerné conformément à la Modalité 5 des Modalités relatives aux Garanties ainsi qu'il suit (et sauf stipulation différente dans les Conditions Définitives de la ou les Séries de Titres concernées) :

(a) en premier lieu, au paiement ou à la satisfaction de toutes Dettes encourues ou payables par le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ou, s'il y a lieu, par l'Agent de Cession et/ou l'Agent Payeur de Remplacement (y compris tous impôts et taxes à payer, les frais de réalisation de toute sûreté (y compris la distribution des produits de l'exécution et/ou, si la clause Livraison

Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) or, where applicable, the Disposal Agent and/or Substitute Paying Agent);

(b) secondly, in payment of any amounts due to be paid or reimbursed to the Collateral Custodian by the Issuer;

(c) thirdly, in payment of any amounts due to be paid or reimbursed to the Collateral Monitoring Agent by the Issuer;

(d) ***fourthly, in payment of any amounts due to holders of Non-Waived Notes in accordance with Collateral Condition 5;***

(e) ***fifthly, pro rata in payment of any amounts owed to the creditors (if any) whose claims have arisen as a result of the creation, operation or liquidation of the Collateral Assets (save to the extent that the claims of any such creditor fall within paragraphs (a) to (d) above; and***

(f) ***sixthly, in payment of the balance (if any) to the Issuer;"***

Physique d'Actifs Gagés est applicable, la Livraison de la Part des Actifs Gagés aux Titulaires de Titres Assortis de Sûretés correspondants), et la rémunération du Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou de l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) ou, s'il y a lieu, de l'Agent de Cession et/ou de l'Agent Payeur de Remplacement) ;

(b) en second lieu, au paiement de tous montants devant être payés ou remboursés par l'Emetteur au Dépositaire des Garanties ;

(c) en troisième lieu, au paiement de tous montants devant être payés ou remboursés par l'Emetteur à l'Agent de Contrôle des Garanties ;

(d) ***en quatrième lieu, au paiement de tous montants dus aux Titulaires de Titres Sans Renonciation conformément à la Modalité 5 des Modalités relatives aux Garanties ;***

(e) ***en cinquième lieu, au prorata, au paiement de tous montants dus aux créanciers (éventuels) dont les créances sont nées du fait de la création, de la gestion ou de la liquidation des Actifs Gagés (excepté dans la mesure où les créances de l'un ou l'autre de ces créanciers relèveraient des paragraphes (a) à (c) ci-dessus) ; et***

(f) ***en sixième lieu, au paiement du solde (éventuel) à l'Emetteur***;

Page 376 – A new definition entitled "**Type of Collateralisation**" shall be added before the definition of "**Undeliverable Collateral Assets**", the provisions of which are set out as follows:

"**Type of Collateralisation** means MV Collateralisation, NV Collateralisation, Min (MV,NV) Collateralisation or Max (MV,NV) Collateralisation as specified in the applicable Final Terms;"

Page 376 – The definition of "**Waived Note**" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"**Waived Note** means, if "Waiver of Rights" is specified as applicable in the applicable Final Terms, any Secured Notes in relation to which the Holder thereof

Page 932 – Une nouvelle définition de "**Type de Collatéralisation**" **("*Type of Collateralisation*")** sera ajoutée devant la définition de "**Actifs Gagés Non Livrables**" **("*Undeliverable Collateral Assets*")**, dont les dispositions sont reproduites comme suit:

"**Type de Collatéralisation ("*Type of Collateralisation*")** désigne Collatéralisation VM, Collatéralisation VN, Collatéralisation Min (VM,VN) ou Collatéralisation Max (VM, VN), tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables;"

Page 932 – La définition de "**Titre Avec Renonciation**" **("*Waived Note*")** est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit :

"**Titre Avec Renonciation ("*Waived Note*")** désigne, si les Conditions Définitives applicables stipulent que la

has waived its rights ***by written notice*** (i) to receive the proceeds of realisation of the Collateral Assets securing such Series of Secured Notes (or where Physical Delivery of Collateral Assets is specified as applicable in the applicable final terms, delivery of the Collateral Assets) following the enforcement of the relevant Pledge Agreement and (ii) to give written notice to the Issuer and the Guarantor that the Waived Notes are immediately due and repayable at their Early Redemption Amount on the occurrence of an Event of Default following the delivery of a Required Collateral Default Notice. The Collateral Business Day following the date on which the Collateral Manager is notified of any transfer of Waived Notes will be deemed to be a Collateral Test Date. ***Notwithstanding the above, all Secured Notes held by Societe Generale or its affiliates, including but not limited to, in its capacity as market maker, will be deemed to be Waived Notes, unless otherwise notified in writing by Societe Generale or its affiliates to the Collateral Manager***."

clause "Renonciation aux Droits" est applicable, des Titres Assortis de Sûretés dont le Titulaire a renoncé, ***par notification écrite***, à ses droits (i) de recevoir les produits de la réalisation des Actifs Gagés garantissant cette Série de Titres Assortis de Sûretés (ou, si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause Livraison Physique des Actifs Gagés s'applique, la livraison des Actifs Gagés) après l'exécution du Contrat de Gage concerné, et (ii) d'adresser une notification écrite à l'Emetteur et au Garant les informant que les Titres Avec Renonciation sont immédiatement dus et remboursables à leur Montant de Remboursement Anticipé en cas de survenance d'un Cas de Défaut suivant la signification d'une Notification de Défaut des Garanties Requises. Le Jour Ouvré Garanties suivant la date à laquelle le Gérant des Garanties aura été avisé de tout transfert de Titres Avec Renonciation sera réputé être une Date de Test des Garanties. ***Indépendamment de ce qui précède, tous les Titres Assortis de Suretés détenus par Société Générale, notamment en sa capacité de teneur de marché, seront réputés être des Titres Avec Renonciation, sauf notification écrite contraire envoyée par Société Générale au Gérant des Garanties.***"

Page 380 – The first sentence of the Collateral Condition **3.5** "Substitution of Collateral Assets" is deleted in its entirety and replaced as follows:

"If ***"Collateral Substitution"*** is specified as applicable in the applicable Final Terms, the Issuer (or the Collateral Manager on its behalf) may withdraw and/or replace Collateral Assets from the relevant Collateral Account provided that following such adjustment the Collateral Test continues to be satisfied."

For the avoidance of doubt, the French translation of the first sentence of the Condition 3.5 is correct and shall not need to be modified.

Page 381 – The provisions of the third paragraph of the Collateral Condition **5.1** "Default and Enforcement Collateral" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"If neither the Issuer nor the Guarantor has paid all amounts due to Noteholders of a Series of Notes in relation to which a Secured Note Acceleration Event has occurred within a period of ***3 Collateral Business Days*** following notification to Noteholders of the occurrence of a Secured Note Acceleration Event, any holder of Notes of such Series (or the Representative of the Masse in the case of French Law Notes acting

Page 937 – Les dispositions de la Modalité **5.1** des Modalités Relatives aux Garanties "Exécution et Réalisation des Actifs Gagés" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"Si ni l'Emetteur ni le Garant n'ont payé tous les montants dus aux Titulaires de Titres d'une Série de Titres au titre de laquelle un Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés est survenu, dans un délai de ***3 Jours Ouvrés Garanties*** suivant la notification aux Titulaires de Titres de la survenance de ce Cas d'Echéance Anticipée d'un Titre Assorti de Sûretés, tout titulaire de Titres de cette Série (ou le Représentant de

pursuant to the request of a holder of Notes of such Series) will be entitled to send a Collateral Enforcement Notice to the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) requesting that the relevant Pledge Agreement be enforced in accordance with the terms thereof."

la Masse, dans le cas de Titres de Droit Français, agissant à la demande d'un titulaire de Titres de cette Série) pourront adresser une Notification d'Exécution des Garanties au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français), demandant l'exécution du Contrat de Gage concerné conformément à ses termes."

Page 381 – The provisions of the Collateral Condition **5.2** "Enforcement and Realisation of Collateral Assets" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"Upon receipt of a Collateral Enforcement Notice, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will enforce the relevant Pledge Agreement relating to the relevant Collateral Pool in accordance with the terms thereof and these Collateral Conditions (as supplemented by the applicable Final Terms) and will (i) give instructions to the Disposal Agent to liquidate or realise the Collateral Assets in each Collateral Pool which secures a Series of Secured Notes in accordance with Collateral Condition 5.6 and subsequently distribute the relevant Collateral Enforcement Proceeds Share to relevant Noteholders in accordance with Collateral Condition 5.5 or (ii) where Physical Delivery of Collateral Assets is specified as applicable in the applicable Final Terms, arrange for delivery of the relevant Collateral Assets Entitlement to the relevant Noteholders in accordance with Collateral Condition 5.8, in each case after payment of any amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of the Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms (such amounts to be paid out of the proceeds of such liquidation or realisation of Collateral Assets)."

Pages 937-938 – Les dispositions de la Modalité **5.2** des Modalités Relatives aux Garanties "Exécution et Réalisation des Actifs Gagés" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

"Après la réception d'une Notification d'Exécution des Garanties, le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) procèdera à l'exécution du Contrat de Gage se rapportant au Pool de Garanties concerné, conformément à ses termes et aux présentes Modalités relatives aux Garanties (telles que complétées par les Conditions Définitives applicables), et (i) donnera des instructions à l'Agent de Cession afin qu'il liquide ou réalise les Actifs Gagés de chaque Pool de Garanties qui garantit une Série de Titres Assortis de Sûretés conformément à la Modalité 5.6 des Modalités relatives aux Garanties, et distribue ensuite la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties aux Titulaires de Titres concernés, conformément à la Modalité 5.5. des Modalités relatives aux Garanties, ou (ii) si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause Livraison Physique d'Actifs Gagés s'applique, pourvoira à la livraison de la Part des Actifs Gagés concernée aux Titulaires de Titres concernés, conformément à la Modalité 5.8 des Modalités relatives aux Garanties, dans chaque cas après paiement de tous montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables (ces montants devant être payés à partir des produits de la liquidation ou réalisation des Actifs Gagés)."

Page 382 – The provisions of the Collateral Condition **5.5** "Application and distribution of proceeds and enforcement" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"Unless "Physical Delivery of Collateral Assets" is specified in the applicable Final Terms, in connection with the enforcement of a Pledge Agreement, after the realisation and liquidation in full of all the Collateral Assets in a Collateral Pool in accordance with Collateral

Pages 938-939 – Les dispositions de la Modalité **5.5** des Modalités Relatives aux Garanties "Affectation et distribution des produits de l'exécution" sont supprimées dans leur totalité et remplacées comme suit:

A moins que les Conditions Définitives applicables ne stipulent que la clause "Livraison Physique d'Actifs Gagés" s'applique, en relation avec l'exécution d'un Contrat de Gage, après la réalisation et la liquidation

Condition 5.6 below, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) shall use the proceeds of such realisation and liquidation of the Collateral Assets to make payment of any amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms. Following such payment the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) shall determine the Collateral Enforcement Proceeds Share in respect of each Secured Note and shall notify such amounts to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Uncertificated Notes or Condition 13 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as applicable.

Subject as provided below, the remaining proceeds from the realisation of the Collateral Assets in a Collateral Pool will then be applied in meeting the claims of Noteholders under the Secured Notes which are secured by the relevant Collateral Pool (taking into account any amounts which have been paid to Noteholders by the Guarantor pursuant to the terms of the Guarantee) *pro rata* to the Collateral Enforcement Proceeds Share of each such Secured Note and up to a maximum amount equal to the Collateral Enforcement Proceeds Share of such Secured Note.

Where the Collateral Enforcement Proceeds Share for a particular Secured Note is greater than the Early Redemption Amount determined following an Event of Default by the Calculation Agent in accordance with Condition 6(h) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes or Condition 5(h) of the Terms and Conditions of the French Law Note for such Secured Note, after taking into account any amounts which have been paid to such Noteholder by the Guarantor pursuant to the terms of the Guarantee (the Amount Owed) then:

(a) ***Where NV Collateralisation or Max (NV,MV) is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms applicable to such Secured Note, such Noteholder shall be entitled to receive from the Collateral Enforcement Proceeds Share an amount equal to the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the Nominal Amount of such Secured Note. If the Collateral Enforcement Proceeds Share is not sufficient to pay such amount in full,***

intégrale de tous les Actifs Gagés composant un Pool de Garanties, conformément à la Modalité 5.6. des présentes Modalités relatives aux Garanties, le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) utilisera le produit de la réalisation et liquidation des Actifs Gagés pour procéder au paiement de tous montants payables ***aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés avant les Titulaires de Titres Sans Renonciation***, selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables. A la suite de ce paiement, le Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) déterminera la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties au titre de chaque Titre Assorti de Sûretés, et notifiera ces montants aux Titulaires de Titres conformément à la Modalité 14 des Modalités des Titres de Droit Anglais ou à la Modalité 13 des Modalités des Titres de Droit Français, selon le cas.

Sous réserve de ce qui est stipulé ci-dessous, les produits restants de la réalisation des Actifs Gagés d'un Pool de Garanties seront ensuite affectés au paiement des créances des Titulaires de Titres en vertu des Titres Assortis de Sûretés qui sont garantis par le Pool de Garanties concerné (en tenant compte de tous montants qui ont été payés aux Titulaires de Titres par le Garant, en vertu des termes de la Garantie), au prorata de la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties à laquelle chacune de ces Titres Assortis de Sûretés donne droit et pour un montant maximum égal à la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties de ces Titres Assortis de Sûretés.

Si la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties revenant à un Titre Assorti de Sûretés en particulier est supérieure au Montant de Remboursement Anticipé déterminé suite à la survenance d'un Cas de Défaut par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 6(h) des Modalités des Titres de Droit Anglais et des Titres Non Représentés par un Certificat, ou à la Modalité 5(h) des Modalités des Titres de Droit Français pour ce Titre Assorti de Sûretés en tenant compte de tous montants payés à ce Titulaire de Titres par le garant conformément aux termes de la Garantie (le Montant Dû), alors :

(a) Si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VN" (NV Collateralisation) ou "Collatéralisation Max (VM, VN)" (Max (NV, MV) Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de

the Noteholder shall receive pro-rata of the Collateral Enforcements Proceeds Share and will not have any further recourse against the Issuer nor the Guarantor under the Guarantee in relation with the shortfall amount. If the Collateral Enforcement Proceeds Share is greater than the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the Nominal Amount of such Secured Note, the excess amount will be distributed to the Secured Parties ranking after the holders of Non Waived Notes in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms.

(b) ***Where MV Collateralisation or Min (NV,MV) is specified in the Final Terms applicable to such Secured Note, the Noteholder is only entitled to receive from the Collateral Enforcement Proceeds Share an amount equal to the Amount Owed. Any excess of the Collateral Enforcement Proceeds Share over the Amount Owed (such excess amount being hereafter referred to as the Collateral Enforcement Excess Amount) will then be distributed to the Secured Parties ranking after the holders of Non Waived Notes in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms. Where the Collateral Enforcement Proceeds Share for a particular Secured Note is less than the Amount Owed (such shortfall amount being hereafter referred to as a Collateral Enforcement Loss Amount), in accordance with Collateral Condition 6 such Noteholder shall not be entitled to any further recourse against the Issuer for such Collateral Enforcement Loss Amount, but may claim any payment of such Collateral Enforcement Loss Amount from the Guarantor under the Guarantee.***"

Titre Assorti de Sûretés, le Titulaire de ce Titre est en droit de recevoir de la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties un montant correspondant au produit (i) du Pourcentage de Collatéralisation et (ii) du Montant Nominal de ce Titre Assorti de Sûretés. Si la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties n'est pas suffisante pour régler ce montant en totalité, ce Titulaire de Titre devra recevra sa part au prorata de la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties et n'aura aucun recours contre l'Emetteur ou le Garant en vertu de la Garantie en rapport avec ces montants non réglés. Si la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties est plus élevée que le produit de (i) du Pourcentage de Collatéralisation et (ii) du Montant Nominal de ce Titre Assorti de Sûretés, l'excédant sera distribué aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés après les Titulaires de Titres Assorti de Sûretés Sans Renonciation selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables.

(b) ***Si les Conditions Définitives stipulent que "Collatéralisation VM" (MV Collateralisation) ou "Collatéralisation Min (VM, VN)" (Min (NV, MV) Collateralisation) est le Type de Collatéralisation applicable à une Série de Titre Assorti de Sûretés, le Titulaire de ce Titre est uniquement en droit de recevoir de la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties un montant équivalent au Montant Dû. Tout excédant de la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties par rapport au Montant Dû (ce montant excédentaire étant ci-après dénommé le Montant du Boni d'Exécution des Garanties) sera alors distribué aux Parties Bénéficiaires des Garanties placés après les Titulaires de Titres Assorti de Sûretés Sans Renonciation selon l'Ordre de Priorité spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Si la Quote-Part des Produits de l'Exécution des Garanties revenant à un Titre Assorti de Sûretés particulière est inférieure au Montant Dû (ce montant manquant étant ci-après dénommé : le Montant du Mali d'Exécution des Garanties), conformément à la Modalité***

Garanties 6, ce Titulaire de Titres ne sera en droit d'exercer aucun autre recours contre l'Emetteur pour ce Montant du Mali d'Exécution des Garanties, mais demandera tout paiement pour ce Montant du Mali d'Exécution des Garanties par le Garant en vertu de la Garantie."

Page 384 – The provisions of the Collateral Condition **5.8** "Physical Delivery of Collateral Assets" are deleted in their entirety and replaced as follows:

"Where "Physical Delivery of Collateral Assets" is specified in the applicable Final Terms, following enforcement of a Pledge Agreement, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will determine the Collateral Assets Entitlement (based on the valuations of the relevant Collateral Assets by the Collateral Monitoring Agent on the Collateral Test Date immediately preceding the delivery of the Collateral Enforcement Notice) in respect of each Secured Note and shall notify such amounts to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Uncertificated Notes or Condition 13 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as applicable.

Subject as provided below, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will, in accordance with Collateral Condition 5.6, realise and liquidate sufficient Collateral Assets to ensure payment of any amounts payable ***to the Secured Parties ranking prior to the holders of Non Waived Notes*** in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms. Following such payment, the Security Trustee (in the case of English Law Notes) or the Security Agent (in the case of French Law Notes) will notify Noteholders of the relevant Collateral Delivery Date and will Deliver the Collateral Assets Entitlement to the Noteholders of the Secured Notes secured by the relevant Collateral Pool in accordance with the method of transfer of Collateral Assets specified in the applicable Final Terms.

(a) ***Where the Collateral Enforcement Proceeds Share for a particular Secured Note is greater than the Early Redemption Amount determined following an Event of Default by the Calculation Agent in accordance with Condition 6(h) of the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Uncertificated Notes or Condition 5(h) of the Terms and Conditions of the French Law Note, for such***

Secured Note, after taking into account any amounts which have been paid to such Noteholder by the Guarantor pursuant to the terms of the Guarantee (the Amount Owed) then: Where NV Collateralisation or Max (NV,MV) is specified as the Type of Collateralisation applicable in the Final Terms applicable to such Note, such Noteholder shall be entitled to receive Delivery of Collateral Assets with a value (based on the valuations of such assets by the Collateral Monitoring Agent on the Collateral Test Date immediately preceding the delivery of the Collateral Enforcement Notice) equal to the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the Nominal Amount of such Secured Note. If the the value of the Collateral Assets contained in the Collateral Assets Entitlement is not sufficient to Deliver such Collateral Assets in full, such Noteholder shall receive pro-rata of the Collateral Assets contained in the Collateral Assets Entitlement and will not be entitled to any further recourse against the Issuer or the Guarantor in respect with such shortfall in delivery. If the value of the Collateral Assets contained in the Collateral Assets Entitlement is greater than the product of (i) the Collateralisation Percentage and (ii) the Nominal Amount of such Secured Note, any remaining Collateral Assets after such delivery to the Noteholders will be distributed to the Secured Parties ranking after the holders of Non Waived Notes in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms.

(b) ***Where any other Type of Collateralisation is specified in the Final Terms applicable to such Secured Note, such Noteholder is only entitled to receive from the Collateral Assets Entitlement, Collateral Assets for a value equal to the Amount Owed. Any remaining Collateral Assets will be liquidated and the proceeds thereof distributed to the Secured Parties ranking after the holders of Non Waived Notes in accordance with the Order of Priority specified in the applicable Final Terms.***

Where the value of the Collateral Assets contained in a Collateral Assets Entitlement (based on the valuations of such assets by the Collateral Monitoring Agent on the Collateral Test Date immediately preceding the delivery of the Collateral Enforcement Notice) for a particular

Secured Note is less than the ***Amount Owed*** (such loss amount being hereafter referred to as a **Collateral Enforcement Loss Amount**), in accordance with Collateral Condition 6 such Noteholder shall not be entitled to any further recourse against the Issuer for such Collateral Enforcement Loss Amount, but may claim any payment of such Collateral Enforcement Loss Amount from the Guarantor under the Guarantee."

For the avoidance of doubt, the French version of the provisions of the Condition 5.8 is correct and shall not need to be modified.

Page 943 – La Modalité 7 "**CAS DE PERTURBATION GARANTIES**" des Modalités relatives aux Garanties est supprimée dans sa totalité et remplacée comme suit:

"7. CAS DE PERTURBATION DE GARANTIES

Si l'Emetteur ou le Gérant des Garanties, agissant dans chaque cas de bonne foi, détermine qu'un ***Cas de Perturbation de Garanties*** s'est produit, l'Emetteur pourra, à sa seule et en son absolue discrétion, considérer que cet évènement est un évènement déclenchant un remboursement anticipé des Titres.

Afin d'exercer son option de remboursement des Titres après la survenance d'un ***Cas de Perturbation de Garanties***, l'Emetteur devra immédiatement adresser une notification, 30 jours au plus et 15 jours au moins à l'avance (sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables) au Trustee des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Anglais) ou à l'Agent des Sûretés (dans le cas des Titres de Droit Français) et aux Titulaires de Titres, et, à l'expiration de ce préavis, l'Emetteur devra rembourser chaque Titre au Montant de Remboursement Anticipé spécifié dans les Conditions Définitives applicables."

En tant que de besoin, la version anglaise de la Modalité 7 est correcte et n'aura pas lieu d'être modifiée.

DOCUMENTS AVAILABLE

Copies of this Third Supplement can be obtained, without charge, from the head office of Société Générale and the specified office of each of the Paying Agents, in each case, at the address given at the end of

DOCUMENTS DISPONIBLES

Des copies de ce Troisième Supplément peuvent être obtenues sans frais, auprès du siège social de Société Générale et aux bureaux indiqués de chacun des Agents Payeurs, dans chaque cas, à l'adresse indiquée

the Base Prospectus.

This Third Supplement will be published on the website of:

(i) the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and

(ii) the Issuer (http://prospectus.socgen.com) via the following path:

SG ISSUER -> 2012 -> Supplement 2012.

Copies of the document incorporated by reference into this Third Supplement can be obtained from the office of Société Générale and the specified office of each of the Paying Agents, in each case at the address given at the end of the Base Prospectus. The document incorporated by reference into this Third Supplement is available on the Luxembourg Stock Exchange website at www.bourse.lu.

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in or incorporated by reference into this Third Supplement.

To the best of the knowledge and belief of the Issuer and the Guarantor (each having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in or incorporated by reference into this Third Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

à la fin du Prospectus de Base.

Ce Troisième Supplément sera publié sur le site internet :

(i) de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu) et

(ii) de l'Emetteur (http://prospectus.socgen.com) via le chemin suivant :

SG ISSUER -> 2012 -> Supplement 2012.

Des copies du document incorporé par référence dans ce Troisième Supplément peuvent être demandées au siège de Société Générale et dans l'établissement désigné de chacun des Agents Payeurs (tels que définis ci-dessous) au moment considéré, dans chaque cas à l'adresse figurant à la fin du présent Prospectus de Base. Le document incorporé par référence dans ce Troisième Supplément est également publié sur le site internet de la Bourse du Luxembourg (www.bourse.lu).

RESPONSABILITÉ

L'Emetteur et le Garant acceptent la responsabilité des informations contenues ou incorporées par référence dans ce Troisième Supplément.

A la connaissance de l'Emetteur et du Garant (chacun ayant pris toute mesure raisonnable à cet effet), les informations contenues ou incorporées par référence dans ce Troisième Supplément sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.