
NOTA DI SINTESI DELL'EMISSIONE**SEZIONE A – INTRODUZIONE COMPRENSIVA DELLE AVVERTENZE**

Codice ISIN: XS2878551766

Emittente: SG Issuer

Domicilio: 10, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

Numero di telefono : + 352 27 85 44 40

Legal entity identifier (LEI): 549300QNMDVBVTHX8H127

Offerente e/o soggetto che richiede l'ammissione alle negoziazioni :

Societe Generale

Tour Société Générale - 17 Cours Valmy

92987 Paris La Défense Cedex, France

Sede legale : 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.

Legal entity identifier(LEI): O2RNE8IBXP4R0TD8PU41

Individuazione e contatti dell'autorità competente per l'approvazione del prospetto:

Approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

283, route d'Arlon L-2991, Luxembourg

Numero di telefono : (352) 26 25 11

E-Mail :direction@cssf.lu

Data di approvazione del prospetto: 30/05/2025

AVVERTENZE

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base (il Prospectus). Qualsiasi decisione di investire nei Certificati (**I certificati**) emessi sulla base Prospetto deve basarsi su una valutazione complessiva del Prospetto da parte dell'investitore.

I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che questi Certificati potrebbero essere volatili e che potrebbero non ricevere alcun interesse e potrebbero perdere tutto o una parte sostanziale del loro investimento.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto e nelle relative Condizioni Definitive, il ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri.

Nessun soggetto che ha provveduto alla predisposizione della presente nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione, potrà essere ritenuto responsabile civilmente, salvo che questa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, informazioni essenziali volte ad agevolare la decisione dell'investitore di investire nei Certificati.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

SEZIONE B – INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?

Emittente : SG Issuer (o l'Emittente)

Domicilio: 10, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

Legal entity identifier (LEI) : 549300QNMDVBVTHX8H127

Giurisdizione di riferimento: diritto lussemburghese.

Paese di costituzione: Lussemburgo.

Società di revisione : PriceWaterhouseCoopers

Le attività principali di SG Issuer sono rappresentate dalla raccolta di fondi tramite l'emissione di warrant e titoli di debito destinati al collocamento presso clienti istituzionali o retail tramite collocatori associati a Société Générale. I fondi derivanti all'emissione di tali titoli di debito vengono quindi concessi in prestito a Société Générale ed altri membri del Gruppo.

Le azioni di SG Issuer sono detenute al 99,8 per cento, da Société Générale Luxembourg e allo 0,2 per cento da Société Générale. È una società completamente consolidata.

In conformità allo statuto, l'Emittente è gestita da un Consiglio Direttivo.

I membri del Consiglio Direttivo sono Laurent Simonet, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Olivier Pelsser, Samuel WROBEL e Francois Caralp (ciascuno individualmente un **Amministratore** e collettivamente il **Consiglio di Amministrazione**).

Laurent Simonet, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Olivier Pelsser, Samuel Worobel e Francois Caralp attualmente ricoprono incarichi dirigenziali a tempo pieno all'interno del gruppo Societe Generale.

QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE CHIAVE RELATIVE ALL'EMITTENTE?

Conto economico

(in migliaia di €)	31 dicembre 2024 (soggetto a revisione)	31 dicembre 2023 (soggetto a revisione)
Utile/perdita operativa	234	15

Stato patrimoniale

(in migliaia di €)	31 dicembre 2024 (soggetto a revisione)	31 dicembre 2023 (soggetto a revisione)
Debito finanziario netto (debiti a lungo termine meno debiti a breve termine meno disponibilità liquide) *	-15 575	5 990
Rapporto corrente (attività correnti / passività correnti)	N/A	N/A
Rapporto debito e capitale (passività totali / capitale azionario totale)	N/A	N/A
Tasso di copertura degli interessi (reddito operativo/spesa per interessi)	N/A	N/A

* il debito finanziario netto è calcolato sulla base dei seguenti elementi:

Debito finanziario netto	31/12/2024	31/12/2023
Obbligazioni convertibili in azioni (1)	48 000	48 000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (2)	-63 575	-42 010
Totale	-15 575	5 990

(1) classificato nella voce Passività finanziarie a costo ammortizzato, si veda nota 4.3 nel bilancio 2024 e nel bilancio periodico abbreviato del 2024

(2) classificato nello Stato Patrimoniale.

Flussi di cassa

(in migliaia di €)	31 dicembre 2024 (soggetto a revisione)	31 dicembre 2023 (soggetto a revisione)
Flussi di cassa netti da attività operative	55 941	28 259
Flussi di cassa netti da attività finanziarie	34 376	22 425
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0	0

QUALI SONO I RISCHI CHIAVE SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

In caso di inadempimento o fallimento dell'Emittente, l'investitore ha diritto di ricorso soltanto nei confronti di Société Générale e, in caso di bail-in applicato ai titoli dell'emittente o ai prodotti strutturati di Société Générale, è esposto al rischio di perdita totale o parziale dell'importo investito o di sua conversione in titoli (di capitale o di debito) o di spostamento della scadenza, senza alcuna garanzia o compensazione.

SEZIONE C. INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TITOLI?

Codice ISIN : XS2878551766 **Numero di Certificati(i):** fino a 50 000

Valuta del Prodotto	EUR	Valuta Regolamento	di EUR
Sede di negoziazione	EuroTLX, un Sistema Multilaterale di Negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.	Valore Nominale	1.000 EUR per Certificato
Investimento Minimo	25.000 EUR	Prezzo di Emissione	1.000 EUR per Certificato
Data di Scadenza	03/04/2029	Rimborso minimo	No, è possibile subire una perdita anche totale dell'investimento.
Premio Condizionato (semestrale lordo)	6.10%	Tipologia Barriera sul Capitale	Rilevazione solo alla Data di Valutazione Finale
Barriera sul Premio Condizionato	60%	Barriera sul Capitale	60%
Barriera sulla Liquidazione Anticipata(i) (i da 2 a 5)	95%; 90%; 85%; 80%		

k	Sottostante di Riferimento	Identificatore	Borsa di Riferimento	Valuta
1	Unicredit SpA	IT0005239360	BORSA ITALIANA S.P.A.	EUR
2	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	IT0005508921	BORSA ITALIANA S.P.A.	EUR
3	Banco BPM SpA	IT0005218380	BORSA ITALIANA S.P.A.	EUR

Questo prodotto è un certificato regolato dalla legge inglese.

Questo prodotto è concepito per pagare un premio condizionato su base periodica. È possibile che il prodotto sia automaticamente rimborsato anticipatamente in base a condizioni predefinite. Sia il premio condizionato che l'importo di liquidazione (anticipata o a scadenza) del capitale sono legati alla performance del Sottostante di Riferimento.

Il capitale investito sarà da considerarsi totalmente a rischio investendo in questo prodotto.

Il Sottostante di Riferimento è il Sottostante(k) con il Livello più basso registrato alla data di valutazione rilevante. Premio Condizionato:

Se il prodotto non è stato rimborsato anticipatamente, ad ogni Data di Valutazione del Premio Condizionato(i):

- Se il Livello del Sottostante di Riferimento è pari o superiore alla Barriera sul Premio Condizionato, si riceverà, alla relativa data di pagamento, il Premio Condizionato moltiplicato per un fattore (i), meno la somma dei Premi Condizionati già pagati.

- Se il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore alla Barriera sul Premio Condizionato, non si riceverà il Premio Condizionato.

Liquidazione Anticipata Automatica

A condizione che il prodotto non sia stato rimborsato anticipatamente, alle Date di Valutazione della Liquidazione Anticipata(i):

- Se il Livello del Sottostante di Riferimento è pari o superiore alla Barriera sulla Liquidazione Anticipata(i), il prodotto sarà rimborsato anticipatamente e si riceverà il 100% del Valore Nominale.

- Se il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore alla Barriera sulla Liquidazione Anticipata(i), il prodotto non prevede la liquidazione anticipata e l'investimento prosegue.

Liquidazione Finale

Alla Data di Scadenza, a condizione che il prodotto non sia stato rimborsato anticipatamente, si riceverà un importo finale di liquidazione condizionato:

- Se il Livello Finale del Sottostante di Riferimento è pari o superiore alla Barriera sul Capitale, si riceverà il 100% del Valore Nominale.

- Se il Livello Finale del Sottostante di Riferimento è inferiore alla Barriera sul Capitale, si riceverà il Livello Finale del Sottostante di Riferimento moltiplicato per il Valore Nominale. In questo scenario, si andrà incontro ad una perdita parziale o totale del capitale investito.

Ulteriori Informazioni

- Periodo Strike Average Lookback: indica ogni giorno di mercato aperto che non sia un giorno di turbativa dal 2 Marzo 2026 incluso al 2 Giugno 2026 incluso (ciascuna di queste date essendo una Data di Valutazione).

- Il Valore Iniziale di ciascun sottostante(k) è il suo prezzo di riferimento registrato alla prima data di Valutazione del Periodo Strike Average Lookback (questa data essendo la Data di Valutazione Iniziale).

- Il Valore Finale di ciascun sottostante(k) è il suo prezzo di riferimento registrato alla Data di Valutazione Finale.

- In ciascuna Data di Valutazione, il Livello di ciascun sottostante(k) corrisponde al rapporto percentuale tra il suo prezzo di riferimento alla Data di Valutazione considerata e il suo Strike.

- Il Livello Finale di ciascun sottostante(k) è il Livello registrato alla Data di Valutazione Finale.

- Lo Strike di ciascun sottostante(k) è calcolato come la media aritmetica dei prezzi di riferimento del sottostante(k) che, durante il Periodo Strike Average Lookback, risultano pari o inferiori al rispettivo Valore Iniziale.

- I premi sono espressi come percentuale del Valore Nominale.

- Il verificarsi di eventi straordinari potrebbe causare modifiche dei termini del prodotto o il suo rimborso anticipato. Ciò potrebbe comportare perdite sul capitale investito.

- Il prodotto è disponibile mediante un'offerta pubblica durante il periodo di offerta applicabile nelle seguenti giurisdizioni: Italia

Data di Emissione	30/03/2026
Data di Valutazione Finale	23/03/2029
Date di Valutazione del Premio Condizionato(i) (i da 1 a 6)	28/09/2026; 25/03/2027; 27/09/2027; 27/03/2028; 26/09/2028; 23/03/2029
Date di Pagamento del Premio Condizionato(i) (i da 1 a 6)	05/10/2026; 05/04/2027; 04/10/2027; 03/04/2028; 03/10/2028; 03/04/2029
Date di Valutazione della Liquidazione Anticipata(i) (i da 2 a 5)	25/03/2027; 27/09/2027; 27/03/2028; 26/09/2028
Date di Pagamento della Liquidazione Anticipata(i) (i da 2 a 5)	05/04/2027; 04/10/2027; 03/04/2028; 03/10/2028

Certificati con garanzia reale :

Oltre alla Garanzia del Garante i pagamenti dovuti ai sensi dei Certificati sono assistiti da garanzia reale nella forma di titoli posti a garanzia degli obblighi di pagamento dell'Emittente e del Garante relativamente ai Certificati (Collaterale)" che rispettano i seguenti criteri di eleggibilità regole di garanzia del Collaterale:

Criteri di Eleggibilità :	I Titoli posti a garanzia che rispettano i Criteri di Eleggibilità saranno i 'Titoli Collaterali Ammissibili'. Il portafoglio di titoli posto a garanzia di questo certificato, il cui valore sarà determinato su base giornaliera, potrà essere composto da uno o più dei seguenti titoli: • qualsiasi tipologia di titoli azionari; • qualsiasi tipologia di obbligazioni e obbligazioni convertibili; • qualsiasi tipo di quota di fondo, incluso quote di fondi comuni di investimento, fondi immobiliari e ETFs; • certificati e warrant obbligazioni covered o altre emissioni di Société Générale e/o di una delle sue affiliates collateralizzate da altri titoli appartenenti alle categorie sopracitate. • Denaro contante in una Valuta Ammissibile (dove per Valuta Ammissibile si intendono CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, USD) I Titoli di Société Générale non assistiti da collaterale (unsecured) sono esclusi. Non si applicano specifici criteri di diversificazione.
Regole di garanzia del Collaterale :	Non applicabile.

Rinuncia ai diritti di compensazione :

I Portatori dei Certificati rinunciano a qualsiasi diritto di compensazione e ritenzione con riferimento ai Certificati, nella misura consentita dalla legge.

Giurisdizione applicabile:

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

Priorità:

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

Il Portatore dell'obbligazione prende atto e accetta che in caso di risoluzione ai sensi della Direttiva 2014/59/UE che riguardi le passività dell'Emittente ovvero le passività di Société Générale non subordinate, di tipo senior preferred, strutturate e rilevanti ai fini del rapporto LMEE, I Certificati possono essere oggetto di riduzione totale o parziale degli importi in relazione ad esse dovuti, su base permanente; di conversione in tutto o in parte degli import dovuti in azioni o altri titoli dell'Emittente o del Garante o di altro soggetto; di cancellazione; e/o di modifica della scadenza dei Certificati ovvero modifica del calendario o dell'importo degli interessi.

RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEI CERTIFICATI:

Non Applicabile. Non sussiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità dei Certificati, ferme restando le restrizioni di vendita e trasferimento eventualmente in vigore in talune giurisdizioni, incluse le restrizioni applicabili all'offerta e alla vendita a, o per conto o a beneficio di, Cessionari Autorizzati.

Un Cessionario Consentito indica qualsiasi soggetto che (i) non è una U.S. person secondo la definizione di cui al Regulation S; e (ii) non è un soggetto che rientra in una qualsiasi definizione di soggetto U.S. ai fini di qualsivoglia regola CEA o CFTC, o linee guida o ordinanze proposte o emesse da CEA (per fini di chiarezza, qualsiasi soggetto che non sia un "soggetto non statunitense" ai sensi della norma CFTC 4.7(a)(1)(iv), ma escludendo, ai fini della sottosezione (D), l'eccezione riferita a qualsiasi soggetto qualificato ed idoneo che non sia un "soggetto non statunitense", sarà considerato un soggetto U.S.); e (iii) non è "soggetto U.S." ai sensi delle norme definitive di attuazione dei requisiti di mantenimento del rischio di credito di cui alla Sezione 15G del U.S. Securities Exchange Act del 1934 e successive modifiche (le Regole U.S. di Mantenimento del Rischio) (un **Soggetto U.S. al Mantenimento del Rischio**).

DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI ?

Ammissione alle negoziazioni:

Sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione dei Certificati sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX "MTF", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. **Non vi è nessuna certezza che la negoziazione dei Certificati sia approvata a partire dalla Data di Emissione o del tutto, posto che se Borsa Italiana S.p.A. non dovesse rilasciare la sua decisione di ammissione alla negoziazione entro il giorno immediatamente antecedente la Data di Emissione, la Sezione "Condizioni a cui è soggetta l'Offerta" di questa Nota di Sintesi Specifica deve essere applicata.**

I TITOLI SONO ASSISTITI DA UNA GARANZIA?

Natura e scopo della garanzia

I certificati sono incondizionatamente e irrevocabilmente garantite da Société Générale (il **Garante**) ai sensi della garanzia regolata dal diritto francese stipulata in data 30/05/2025 (la **Garanzia**).

La Garanzia costituisce un'obbligazione diretta, incondizionata, non garantita e non subordinata del Garante, con il rango di obbligazione senior preferred di cui all'articolo L. 613-30-3-I-3° del Codice e sarà almeno pari passu rispetto a tutte le altre obbligazioni, esistenti e future, dirette, incondizionate, non garantite e senior preferred del Garante, ivi comprese quelle relative ai depositi.

Qualsiasi riferimento a somme o importi pagabili dall'Emittente, garantiti dal Garante ai sensi della Garanzia, dovrà essere rivolto a somme e/o importi direttamente ridotti, e/o in caso di conversione in equity, ridotte dell'importo di tale conversione, e/o altrimenti modificati di volta in volta in seguito all'applicazione del potere di bail-in di qualsivoglia autorità pertinente ai sensi della direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea.

Descrizione del Garante

Il Garante, Société Générale è la società controllante del Gruppo Société Générale. Sede legale: 29, boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia.

Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata pubblica (société anonyme).

Legislazione di riferimento dell'Emittente: diritto francese.

Paese di costituzione: Francia

Legal entity identifier (LEI) : O2RNE8IBXP4R0TD8PU41

Il Garante può intraprendere su base regolare, come ciò è definito nelle condizioni fissate dal French Banking and Financial Regulation Committee, tutte le operazioni salvo quelle sopra menzionate, ivi inclusa in particolare

l'attività di brokeraggio assicurativo. In generale, il Garante può svolgere, per conto proprio, per conto di terzi o congiuntamente, tutte le attività finanziarie, commerciali, industriali, relative all'agricoltura, alla proprietà personale o immobiliare, direttamente o indirettamente legate alle attività sopra menzionate o che possono facilitare lo svolgimento di tali attività.

Informazioni finanziarie chiave del Garante

Conto economico

(in milioni di EUR)	Primo Trimestre 2025 (verificato)	31/12/2024 (verificato)	Primo Trimestre 2024 (verificato)	31/12/2023 (verificato)
Reddito netto da interessi (o equivalente) (Totale interessi attivi e passivi)	N/A	9,892	N/A	10,310
Reddito netto da fee e commissioni (Fee Totali e spese)	N/A	6,226	N/A	5,588
Perdita netta da riduzione durevole di valore delle attività finanziarie (Costo del rischio)	(344)	(1,530)	(400)	(1,025)
Reddito netto da trading (Utili e perdite nette su transazioni finanziarie)	N/A	10,975	N/A	10,290
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio quale l'utile operativo (Margine operativo lordo)	2,135	8,316	1,265	6,580
Utile o perdita netta (per il bilancio consolidato utile o perdita netta attribuibile ai possessori di strumenti di capitale della capogruppo) (Utile netto, quota del gruppo)	1,608	4,200	680	2,493

Stato patrimoniale

(in miliardi di EUR)	Primo Trimestre 2025 (verificato)	31/12/2024 (verificato)	Primo Trimestre 2024 (verificato)	31/12/2023 (verificato)	Valore risultante dal più recente processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP)
Totale attività (Totale Attività)	1,554.4	1,573.5	1,590.6	1,554.0	N/A
Debiti senior (Titoli di debito emessi)	154.3	162.2	166.6	160.5	N/A
Debiti subordinati (Debiti Subordinati)	16.1	17	15.8	15.9	N/A
Prestiti e crediti dalla clientela (Prestiti ai clienti)	447.8	454.6	459.2	485.4	N/A
Depositi dalla clientela (Depositi dalla clientela)	521.1	531.7	530.9	541.7	N/A
Totale capitale (Patrimonio netto, subtotale equity, quota del gruppo)	70.6	70.3	67.3	66	N/A
Prestiti non performing (sulla base di importo netto iscritto in bilancio / prestiti e crediti) (Prestiti dubbi)	14.3	14.4	15	16.1	N/A
Rapporto di Common Equity Tier 1 capital (CET1) (o altro rapporto di capitale di adeguatezza prudenziale a seconda dell'emissione) (Rapporto di Common Equity Tier 1)	13.4% ⁽¹⁾	13.3% ⁽¹⁾	13.2% ⁽¹⁾	13.1% ⁽¹⁾	10.22%**
Rapporto di capitale totale (Rapporto di capitale totale)	19.1% ⁽¹⁾	18.9% ⁽¹⁾	18.7% ⁽¹⁾	18.2% ⁽¹⁾	N/A
Rapporto di leva calcolato secondo il quadro regolamentare applicabile (Rapporto di leva CRR a pieno carico)	4.4% ⁽¹⁾	4.3% ⁽¹⁾	4.2% ⁽¹⁾	4.3% ⁽¹⁾	N/A

**Tenendo conto dei buffer normativi combinati, il livello del coefficiente CET1 graduale che attiverebbe il meccanismo dell'importo massimo distribuibile (MDA) sarebbe del 10,22% al 31/03/2025.(1) Phased-in ratio. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.

Rischi chiave specifici del garante

Considerando che Société Générale è garante e controparte delle operazioni di copertura dell'Emittente, gli investitori sono essenzialmente esposti al rischio di credito di Société Générale e non hanno ricorso nei confronti dell'Emittente in caso di inadempimento dell'Emittente.

QUALI SONO I RISCHI CHIAVE SPECIFICI DEI TITOLI?

L'investitore assume il rischio di perdita totale o parziale dell'importo investito in occasione del rimborso dei Certificati alla relativa data di scadenza oppure nel caso in cui l'investitore venda i Certificati prima di tale data.

Benché sia oggetto di impegni di market making, la liquidità del prodotto può essere influenzata dal verificarsi di circostanze eccezionali che potrebbero rendere difficile vendere il prodotto o comunque ad un prezzo che produce la perdita totale o parziale dell'importo investito.

I Certificati possono essere rimborsati anticipatamente automaticamente quando il livello del(i) Sottostante(i) raggiungono un certo livello. Gli Investitori non beneficeranno della performance del(i) Sottostante(i) successivamente a tal evento.

Il valore di mercato dei Certificati dipende dall'evoluzione dei parametri di mercato al momento dell'uscita (livello dei prezzi dei Sottostanti, tassi di interesse, volatilità e credit spreads) e può pertanto comportare un rischio di perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito.

Il verificarsi di eventi non legati al Sottostante (quali la modifica di previsioni di legge, inclusa la normativa fiscale, eventi di forza maggiore) possono determinare il rimborso anticipato dei Certificati e quindi la perdita totale o parziale dell'importo investito.

Il verificarsi di eventi relativi al Sottostante ovvero a operazioni di copertura può determinare la necessità di rettifiche, de-indicizzazioni, sostituzione del Sottostante, e di conseguenza a perdite del capitale investito, anche in caso di prodotti a capitale protetto.

Se la valuta di riferimento delle attività principali dell'investitore è diversa da quella del prodotto, l'investitore è esposto al rischio di cambio, in particolare in caso di controlli sul cambio, che potrebbero ridurre l'importo investito.

L'investitore è esposto al rischio che i proventi derivanti dalla liquidazione degli attivi posti a garanzia non siano sufficienti a coprire l'importo dovuto in relazione ai Certificati, importo pari al loro valore di mercato (senza tener conto dell'eventuale default dell'emittente o del garante). Tale insufficienza può derivare da una mancanza di diversificazione o liquidità degli attivi posti a garanzia, da errori di calibrazione, da modifiche o assenza degli haircut applicabili alla valutazione degli attivi a garanzia, dalla correlazione tra il valore degli attivi a garanzia e la solidità creditizia dell'emittente o del garante, dalla collateralizzazione al valore nominale o dalla subordinazione rispetto al pagamento di determinati fornitori.

SECTION D - INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA AL PUBBLICO DEI TITOLI E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO**IN BASE A QUALI CONDIZIONI E ORIZZONTE TEMPORALE POSSO INVESTIRE IN QUESTI TITOLI?****DESCRIZIONE DELLE MODALITÀ DELL'OFFERTA:**

Giurisdizione dell'offerta al pubblico non esente: Italia

Periodo di Offerta: Dal 02/03/2026 incluso al 25/03/2026 incluso, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, come descritto di seguito.

Prezzo di Offerta: I Certificati saranno offerte al Prezzo di Emissione una parte del quale, pari al massimo 3%, è costituita dalla commissione di distribuzione pagata upfront dal Garante al Distributore: BANCA PASSADORE AND C SPA, VIA ETTORE VERNAZZA 27-GENOVA-16121-ITALY (il **Distributore**).

Condizioni a cui è soggetta l'offerta: Offerta dei Certificati è subordinata alla loro emissione e a qualunque condizione aggiuntiva contenuta nei termini generali di attività degli intermediari finanziari, dagli stessi notificate agli investitori. L'Emittente si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta prima della scadenza inizialmente stabilita per qualunque motivo. L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e annullare l'emissione dei Certificati per qualunque motivo e in un qualsiasi momento alla Data di Emissione o precedentemente alla stessa.

Resta inteso che qualora un potenziale investitore abbia richiesto la sottoscrizione e l'Emittente eserciti tale diritto, tale potenziale investitore non avrà alcun diritto di sottoscrivere o acquistare altrimenti i Certificati.

In ogni caso, l'avviso agli investitori relativo alla chiusura anticipata o al ritiro, a seconda dei casi, sarà pubblicato sul sito web dell'Emittente (<http://prospectus.socgen.com>).

La validità dell'offerta è soggetta al rilascio dell'autorizzazione alla negoziazione su EuroTLX da parte di Borsa Italiana S.p.A. entro e non oltre il giorno immediatamente precedente alla Data di Emissione; diversamente, l'offerta deve considerarsi ritirata e l'emissione annullata. L'Emittente s'impegna a presentare per tempo la relativa

domanda a Borsa Italiana S.p.A., al fine di consentire a Borsa Italiana S.p.A. di prendere una decisione, in base ai suoi regolamenti, entro il giorno immediatamente precedente alla Data di Emissione.

Prezzo di Emissione: EUR 1 000 per Certificati di Denominazione Specificata di EUR 1 000

Stima delle spese totali relative all'emissione o all'offerta, includendo la stima di eventuali spese applicate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente:

I potenziali costi (i costi ricorrenti) ricorrenti e le potenziali penali di uscita anticipata possono avere un impatto sul rendimento che l'investitore può ottenere dall'investimento.

Piano di distribuzione: Il prodotto è destinato ad investitori al dettaglio e sarà offerto in Italia

CHI E' L'OFFERENTE E/O IL SOGGETTO CHE CHIEDE L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

Société Générale in quanto Dealer

Tour Société Générale - 17 Cours Valmy

92987 Paris La Défense Cedex, France

Sede legale : 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.

Forma giuridica: Società per azioni a responsabilità limitata pubblica (société anonyme).

Legislazione di riferimento: diritto francese.

Paese di costituzione: Francia

PERCHÉ VIENE PRODOTTO QUESTO PROSPETTO?

Questo prospetto è stato predisposto in relazione all'ammissione alle negoziazioni su un mercato e all'offerta al pubblico dei Certificati.

Ragioni dell'offerta o dell'ammissione alle negoziazioni: i proventi netti dell'emissione dei Certificati saranno utilizzati per le finalità generali di finanziamento del Gruppo Société Générale, che comprende il generare profitti.

Uso dei proventi e importo stimato dei proventi: Non applicabile

Impegno di sottoscrizione: E' in essere un impegno di sottoscrizione a fermo con: Société Générale

Interessi delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta :

Ad eccezione delle eventuali commissioni dovute al Dealer, e per quanto l'Emittente ne sa, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Certificati ha un interesse rilevante nell'Offerta. Il Dealer e le sue affiliate si sono impegnate, e potrebbero in futuro impegnarsi, in operazioni di investment banking e/o commercial banking transactions, e potrebbero nel corso ordinario del business eseguire altri servizi per l'Emittente e le sue affiliate. Société Générale ricoprirà i ruoli di fornitore di strumenti di copertura a favore dell'Emittente e di Agente di Calcolo dei dei Certificati.

La possibilità di conflitti di interesse tra i vari ruoli di Société Générale, da un lato, e, d'altro lato, tra quelli di Société Générale nello svolgimento di questi ruoli e quelli dei Portatori dei Certificati, non può escludersi.

Société Générale ricoprirà i ruoli di Agente del Collaterale e di Agente di Valutazione dei Titoli per i dei Certificati.

La possibilità di conflitti di interesse tra i vari ruoli di Société Générale, da un lato, e, d'altro lato, tra quelli di Société Générale nello svolgimento di questi ruoli e quelli dei Portatori dei dei Certificati, non può escludersi.

Inoltre, considerata l'attività bancaria di Société Générale, conflitti di interesse potrebbero sorgere tra gli interessi di Société Générale nello svolgimento di tali attività (incluse le relazioni di affari con gli emittenti degli strumenti finanziari che sono i sottostanti dei Certificati ovvero la detenzione di informazioni non pubbliche in relazione ad essi) e quelli dei Portatori dei Certificati. Infine, le attività di Société Générale sullo/sugli strumento/i finanziario/i sottostante/i, per conto della proprietà ovvero per conto dei propri clienti, oppure il porre in essere transazioni di copertura, può anche avere un impatto sul prezzo di questi strumenti e sulla loro liquidità, e ciò potrebbe configurare con gli interessi dei Portatori dei Certificati.