

## OHJELMAN TIIVISTELMÄ

Tätä Tiivistelmää on luettava johdantona tälle Velkaliikkeeseenlaskuesitteelle, ja Arvopapereita koskevaa sijoituspäätöstä tehtäessä tätä Velkaliikkeeseenlaskuesitettä on tarkasteltava kokonaisuutena mukaan lukien siihen viittauksin liitetyt asiakirjat. Sen jälkeen, kun Esitedirektiivin relevantit säännökset on implementoitu kussakin Euroopan talousalueen Jäsenvaltiossa, tästä tiivistelmästä tai sen käännöksestä Vastuussa Oleviin Henkilöihin jäsenvaltiossa sovelletaan siviilioikeudellista vastuuta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen Velkaliikkeeseenlaskuesitteen muihin osiin nähden. Mikäli jossakin Euroopan talousalueen Jäsenvaltion tuomioistuimessa nostetaan tämän Velkaliikkeeseenlaskuesitteen sisältämää tietoa koskeva kanne, kantaja voidaan kyseisen Jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön nojalla velvoittaa maksamaan Velkaliikkeeseenlaskuesitteen käännöskustannukset ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.

Kohdissa ”Arvopaperien muoto” ja ”Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien ehdot” ja ”Ranskan Lain Arvopaperien ehdot” määritellyjä termejä ja ilmauksia käytetään tässä Tiivistelmässä samoissa merkityksissä.

### Liikkeeseenlaskijat:

#### **Société Générale**

Société Générale on Ranskan lain mukaisesti perustettu rajoitetun vastuun yhtiö (*société anonyme*), jolla on pankin status.

Société Générale perustettiin asetuksella 4.5.1864 hyväksytyllä perustamisasiakirjalla. Société Généralen toimiajaksi oli alun perin määrätty 50 vuotta 1.1.1899 alkaen, ja sitä jatkettiin 99 vuodelle 1.1.1949 alkaen. Luottolaitoksiin sovellettavien lakien ja määräysten, erityisesti talous- ja raha-asioista annetun lain (*Monetary and Financial Code*) sovellettavien säännösten mukaisesti Société Généralen sovelletaan Ranskan kauppalaain (*French Commercial Code*) kauppalakeja (erityisesti artikloja L. 210-1 *et seq.*) sekä voimassaolevaa yhtiöjärjestystä. Société Générale on rekisteröity Pariisiin ”*Registre du Commerce et des Sociétés*”-nimiseen rekisteriin numerolla RCS Paris 552 120 222.

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

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

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

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

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

#### **SGA Société Générale Acceptance N.V.**

SGA Société Générale Acceptance N.V. perustettiin 7.10.1986 rajoittamattomaksi

ajaksi rajoitetun vastuun yhtiönä Alankomaiden Antillien lakien mukaisesti.

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n pääkonttori sijaitsee osoitteessa Landhuis Joonchi, Kaya Richard Curaçao, Alankomaiden Antillit, ja se on rekisteröity Curaçaossa Alankomaiden Antilleilla Kauppa- ja teollisuuskamarin yhtiörekisteriin numerolla 45500 (0).

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tarkoituksena on sijoittaa varoja arvopapereihin, kuten osakkeisiin ja muihin osuustodistuksiin sekä joukkovelkakirjoihin ja muihin korollisiin velkasitoumuksiin niiden nimestä ja muodosta riippumatta, ottaa lainaa ja laskea liikkeeseen velkakirjoja, joukkolainoja, obligaatioita, kaikenlaisia optiotodistuksia, jotka perustuvat mihin tahansa kohde-etuuteen, esimerkiksi mutta näihin rajoittumatta: yhtiön osake, muu osake tai muu arvopaperi, indeksi, valuutta, valuuttakurssi, korkokurssi, osinko, luottoriski, rahasto-osuus, sijoitusyhtiön osake, määräaikaistalletus, henkivakuutus, laina, raaka-aine, futuuri, kohde-etuuteen liittymätön jalometalli, osuuteen liittyvä ominaisuus (tilierä) tai muu tekijä, niistä tai niiden yhdistelmästä muodostuva kori – sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti. Yhtiö voi myös antaa lainoja muille sen kanssa samaan konserniin kuuluville yrityksille sekä antaa takuita missä tahansa muodossa kolmansien osapuolten puolesta (yhtiöjärjestyksen kohta 2.1).

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

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

### ***SG Option Europe***

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

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

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

- tarjota kaikkia sijoituspalveluita ja niihin liittyviä muita palveluita 2. heinäkuuta 1996 annetun Ranskan lain 96–597 artiklojen 4 ja 5 ja kaikkien muiden Luotto- ja sijoituslaitosten komitean (CECEI) hyväksymien määräysten mukaisesti
- ottaa suoraan tai välillisesti osaa toimenkuvaansa liittyviin toimiin perustamalla tai ostamalla uusia yrityksiä, maksamalla, merkitsemällä, hankkimalla osakkeita tai omistusoikeuksia, fuusioitumalla, osakkuuksilla tai muulla tavalla
- voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti ottaa osaa taloudellisiin tai kaupallisiin toimiin, jotka liittyvät suoraan tai välillisesti edellä mainittuun toimintaan tai muuhun toimintaan, joka todennäköisesti auttaa edellä mainittujen toimien toteutuksessa.

SG Option Europella ei ole tytäryhtiöitä.

SG Option Europe on Société Généralen tytäryhtiön Genefinancen 99,99-

prosenttisesti omistama tytäryhtiö ja täydellisesti konsolidoitu yhtiö.

Takaaja

Société Générale

**Riskitekijät:**

Tietyt seikat voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan kykyihin täyttää Ohjelman alla liikkeeseen laskettuja Arvopapereita koskevat velvollisuutensa. Näitä käsitellään jäljempänä kohdassa ”Riskitekijät” sekä vuoden 2010 Rekisteröintiasiakirjan kohdassa Riskienhallinta, ja niihin kuuluvat Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan luottokelpoisuus (sisältäen niiden mahdolliset kutakin koskevat luottoluokitukset), yleiset operatiiviset riskit, eturistiriidat, sopimusrikkomuksen (*Event of Default*) puuttuminen Société Généraleen liittyen, riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan, Takaajan tai niiden osakkuusyhtiöiden suojaus ja kaupankäynti voi vaikuttaa Arvopapereiden arvoon, sekä Takaajan ja Liikkeeseenlaskijan riippumattomuuden puutteesta johtuvat riskit (koskee kaikkia SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tai SG Option European liikkeeseen laskemia Arvopapereita), luotto- ja markkinariskit, rakenteellisen korkotason aiheuttamat riskit ja valuuttakurssiriskit, likviditeettiriskit, lainsäädännön noudattamatta jättämisen ja huonon maineen aiheuttamat riskit, oikeudelliset ja ympäristöön liittyvät riskit.

Lisäksi tietyillä tekijöillä on olennaista merkitystä arvioitaessa Ohjelman alla liikkeeseen laskettuja Arvopapereita koskevia markkinariskejä (katso ”Riskitekijät”).

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

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

**Ohjelman koko:**

Enintään 125 000 000 000 euroa (tai tätä vastaava Ohjelmასopimuksessa määritetyllä tavalla Sopimuspäivämääränä laskettu muiden valuuttojen määräinen summa) kulloinkin liikkeeseen laskettuna. Liikkeeseenlaskijat ja Takaaja voivat korottaa Ohjelman määrää Ohjelmასopimuksen ehtojen mukaisesti.

**Jakelu:**

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

**Arvopapereiden muoto:**

***Englannin Lain Arvopaperit***

Jokainen Erä Arvopapereita (määritelty kohdassa ”Englannin Lain Arvopapereiden ja Tositteettomien Arvopapereiden ehdot”), joihin soveltuviin Lopullisten Ehtojen mukaan sovelletaan Englannin lakia (paitsi Ehtoa 3(b)) (jokainen sellainen Arvopaperi, **Englannin Lain Arvopaperi**) on joko Haltijamuotoinen Arvopaperi (ilman liitettyä korkokuponkeja tai korkokuponkien kanssa), joka on laskettu liikkeeseen Yhdysvaltojen ulkopuolella arvopaperilain (Securities Act) Regulation S -säännöksen (**Regulation S -Säännös**) mukaisesti, tai Rekisteröity Arvopaperi (ilman liitettyä korkokuponkeja), joka on laskettu liikkeeseen Yhdysvaltojen ulkopuolella Regulation S -Säännöksen mukaisen poikkeuksen nojalla ja/tai Yhdysvalloissa arvopaperilain (Securities Act) Rule 144A -säännöksen mukaisesti. Yhdysvalloissa Ei-Rekisteröitävät Arvopaperit lasketaan liikkeeseen vain rekisteröidyssä muodossa.

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

Haltijamuotoisia Arvopapereita edustaa liikkeeseenlaskuhetkellä sovellettavien Lopullisten Ehtojen mukaisesti joko väliaikainen globaali Arvopaperi tai pysyvä globaali Arvopaperi. Väliaikaiset globaalit Arvopaperit voidaan vaihtaa sovellettavien Lopullisten Ehtojen mukaisesti joko (a) osuudeksi pysyvästä globaalista Arvopaperista tai (b) Määräytyksi Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi. Pysyvät globaalit Arvopaperit voidaan vaihtaa Määräytyksi Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi vain kohdassa ”Arvopapereiden muoto” kuvatussa Vaihtotapahtumassa.

Rekisteröityjä Arvopapereita edustaa liikkeeseenlaskuhetkellä Globaali Rekisteröity Arvopaperi, joko voidaan vaihtaa Määräytyksi Rekisteröidyksi Arvopapereiksi tietyissä Globalissa Rekisteröidyssä Arvopaperissa määritellyissä tilanteissa.

Rekisteröityjä Arvopapereita ei voi vaihtaa Haltijamuotoisiksi Arvopapereiksi ja

päinvastoin.

SIS-haltijavelkakirjoihin sovelletaan erityisiä menettelyjä (katso ”Arvopapereiden muoto”).

### ***Tositteettomat Arvopaperit***

Tositteettomat Arvopaperit ovat tositteettomassa ja aineettomassa muodossa, ja ne selvitetään arvopaperikeskuksen ja selvitysyhteisön kautta. Tositteettomiin arvopapereihin kuuluvat tositteettomat pohjoismaiset velkakirjat, tositteettomat SIS- ja EUI-velkakirjat, ja molempiin velkakirjaluokkiin sovelletaan erityismenettelyitä (kuten jäljempänä kohdassa ”*Velkakirjojen muodot*” on kuvailtu).

Sijoittajat saavat varsinkin EUI-velkakirjoista tositteettomia CDI-todistuksia, joita muodostaa ja laskee liikkeeseen CREST Depository -yhtiö ja jotka edustavat velkakirjojen välillisiä korkoja. CDI:t lasketaan liikkeeseen ja selvitetään CRESTin kautta.

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

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

### ***Ranskan Lain Arvopaperit***

Ranskan Lain Arvopaperit voidaan laskea liikkeeseen joko Ei-Fyysisinä Arvopapereina tai Fyysisinä Arvopapereina.

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

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

## **Arvopapereiden ehdot:**

Arvopaperit voidaan laskea liikkeeseen joko täysin tai osittain maksettuina ja liikkeeseenlaskuhinnalla, joka on nimellisarvo tai nimellisarvoa alempi tai korkeampi.

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

Arvopapereiden ehdot määritetään tarkemmin soveltuviin Lopullisissa Ehdossa. Kyseisen Liikkeeseenlaskija ja kyseisen Ostajan/Ostajien sopimien muun muotoisten Arvopapereiden lisäksi, seuraavan tyyppisiä Arvopapereita voidaan laskea liikkeeseen: (i) Kiinteäkorkoiset Arvopaperit, (ii) Osittain Maksetut Arvopaperit, (iii) Vaihtuvakorkoiset Arvopaperit, (iv) Indeksiin Sidotut Arvopaperit (mukaan lukien, ilman rajoituksia, Osakkeisiin (*Equity*) Sidotut Arvopaperit, Luottoon Sidotut Arvopaperit, Omaisuudenhoitoportfolioon Sidotut

Arvopaperit tai Hyödykkeisiin Sidotut Arvopaperit); (v) Kaksivaluuttaiset Arvopaperit; (vi) Fyysisesti Toimitettavat Arvopaperit; ja (vii) Nollakuponki Arvopaperit.

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

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

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

Société Généraleen liikkeeseen laskemien Subordinoitujen Arvopaperien ennaikainen lunastaminen Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen 7(b), 7(c) tai 7(e) mukaisesti tai Ranskan Lain Arvopaperien Ehtojen 6(b), (c) tai (e) mukaisesti edellyttää Ranskassa *Secrétariat général de la Commission bancaire* -viranomaisen etukäteen antamaa kirjallista suostumusta.

Sellaisiin SGA Société Générale Acceptance N.V.:n and SG Option Europan liikkeeseen laskemiin Arvopapereihin, joiden maturiteetti on lyhyempi kuin yksi vuosi liikkeeseenlaskupäivästä alkaen, sovelletaan eräitä nimellisarvoa ja jakelua koskevia rajoituksia (katso jäljempänä ”*Eräitä rajoituksia – Maturiteetiltaan alle vuoden pituiset Arvopaperit*”).

Arvopaperit lasketaan liikkeeseen sellaisilla nimellisarvoilla kuin Liikkeeseenlaskija ja kukin Ostaja/Ostajat keskenään sopivat siten kuin on määrätty sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa, kuitenkin niin, että jokaisen Arvopaperin pienin mahdollinen nimellisarvo on summa, jonka toimivaltainen keskuspankki (tai muu vastaava elin) taikka mitkä tahansa Määriteltyyn Valuuttaan sovellettavat lait tai asetukset sallivat tai vaativat (Katso edellä ”*Eräitä rajoituksia – maturiteetiltaan alle vuoden pituiset Arvopaperit*”) ja kuitenkin niin, että jokaisen Société Généraleen tai SG Option Europan liikkeeseen laskeman Arvopaperin, joka hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi säännellyille markkinoille muulle Euroopan talousalueella sijaitsevalle säännellylle markkina-alueelle kuin Ranskaan tai jota tarjotaan yleisölle Euroopan talousalueen muussa jäsenvaltiossa kuin Ranskassa, jos olosuhteet edellyttävät Esitedirektiivin mukaisen esitteen julkaisemista, pienin mahdollinen nimellisarvo on 1 000 euroa (tai jos Arvopaperit ovat muun valuutan määräisiä, vastaava summa kyseisessä valuutassa).

## **Verotus:**

Kaikki Arvopapereihin liittyvät maksut suoritetaan pidättämättä minkä tahansa Verolainkäyttöalueen lähdeveroa sen mukaisesti mitä Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdossa 8 sekä Ranskan Lain Arvopaperien Ehdossa 7 (”*Verotus*”) on määrätty. Jos sellainen pidätys tehdään, kyseinen Liikkeeseenlaskija, tai mahdollisesti Takaaja, on velvollinen maksamaan lisämäärät pidätettyjen määrien kattamiseksi, paitsi Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdossa 8 ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdossa 7

(”Verotus”) mainituissa tietyissä rajoitetuissa tapauksissa.

**Panttauskielto (Negative Pledge):** Société Généraleen liikkeeseen laskemien Subordinoimattomien Arvopaperien ja kaikkien SGA Société Générale Acceptance N.V.:n ja SG Option European liikkeeseen laskemien Arvopapereiden ehtoihin kuuluu panttauskieltoa koskeva määräys, kuten Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdossa 4 tai Ranskan Lain Arvopaperien Ehdossa 3 on tarkemmin määrätty, mikä estää niin pitkään kuin sellainen Arvopaperi, tai Kuitti tai Kuponki siihen liittyen on liikkeessä, kyseisen Liikkeeseenlaskijan (tai mahdollisesti Takaajan) muun muassa luomasta tai pitämästä vakuusintressiä tai muuta rasiutusta sen varoihin tai velka-arvopapereihin, ellei sellaiset Arvopaperit tai kyseiset Kuitit tai Kuponkit ole taattu yhtäläisesti ja suhteellisesti.

**Sopimusrikkomuserusteet  
(Events of Default):**

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

- (i) Liikkeeseenlaskija on laiminlyönyt koron tai pääoman maksamisen erääntymisen yhteydessä tai toimittaa Arvopaperien maksuksi toimitettavia Kohde-etuutena Olevia Varoja (paitsi myöhästynyttä toimitusta Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehtojen 6(g) ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehtojen 5(d) mukaisissa tilanteissa), ja maksukyvyttömyys, kun kyseessä on koron maksu, on jatkunut korjaamattomana määritellyn ajan; tai
- (ii) Liikkeeseenlaskija on laiminlyönyt muiden Ehtojen mukaisten velvoitteiden suorittamisen, mikä on jatkunut korjaamattomana määritellyn ajan; tai
- (iii) Liikkeeseenlaskijan laiminlyönti minkä tahansa rahan lainaamisesta johtuvan velkaantuneisuustodistuksen perusteella, mikä on johtanut sellaiseen velkaantuneisuuteen, jota tullaan pitämään tai joka on todettu erääntyneeksi ja maksettavaksi ennen sitä päivää jona se muuten erääntyisi ja tulisi maksettavaksi, tai mikä tahansa sellainen velkaantuneisuus, jota ei ole maksettu määrättyinä eräpäivinä ja sellainen maksulaiminlyönti jatkuu siihen mahdollisesti soveltuvan maksun pidennysajan jälkeen (paitsi edellä mainituissa tapauksissa, joissa sellaisen velkaantuneisuuden maksuvelvollisuus kiistetään vilpittömässä mielessä); tai
- (iv) tapahtumat, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai purkamiseen (*winding-up*); tai
- (v) Arvopapereihin, Kuitteihin tai Kuponkeihin liittyvä Vakuus lakkaa olemasta voimassa tai Takaaja on antanut ilmoituksen, joka aiheuttaisi Arvopapereihin, Kuitteihin tai Kuponkeihin liittyvän Vakuuden voimassaolon lakkaamisen, tai julistetaan mitättömäksi mistä tahansa syystä tai millä tahansa tavalla tai mitä tahansa sellaista lainsäädäntöä säädetään, jonka seurauksena Arvopaperien, Kuittien tai Kuponkien Vakuuden hyöty poistuu tai purkaa tai muuttaa tätä tavalla, joka olennaisesti vaikuttaa Arvopaperin Haltijoiden, Kuitin Haltijoiden ja Kupongin Haltijoiden etuun tai Takaaja ei pysty suorittamaan siihen liittyviä velvollisuuksiaan mistä tahansa syystä,

joita kaikkia on kuvattu tarkemmin Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdossa 10 tai Ranskan Lain Arvopaperien Ehdossa 9.

Société Généraleen liikkeeseen laskemiin Arvopapereihin ei liity

sopimusrikkomusehtoa.

**Subordinoimattomien  
Arvopaperien asema:**

Société Généraleen liikkeeseen laskemat Subordinoimattomat Arvopaperit, kaikki SGA Société Générale Acceptance N.V.:n ja SG Option European liikkeeseenlaskemat Arvopaperit ovat suoria, ehdottomia ja (Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdon 3 mukaisesti ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdon 2 mukaisesti) vakuudettomia ja subordinoimattomia velvoitteita, ja ne oikeuttavat samaan etuoikeuteen keskenään ja (voimassa olevan lain kulloinkin asettamia poikkeuksia lukuun ottamatta) samaan etuoikeuteen muiden Liikkeeseenlaskijan antamien suorien, ehdottomien, vakuudettomien ja subordinoimattomien velvoitteiden kanssa Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdon 3 mukaisesti ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdon 2 mukaisesti.

**Subordinoitujen Arvopaperien  
asema:**

Société Généraleen liikkeeseen laskemat Subordinoituvat Arvopaperit ovat Société Généraleen suoria, ehdottomia, vakuudettomia ja subordinoituja velvoitteita, ja ne oikeuttavat samaan etuoikeuteen keskenään ja muiden Société Généraleen antamien nykyisten ja tulevien suorien, ehdottomien, vakuudettomien ja subordinoitujen velkasitoumusten kanssa lukuun ottamatta Société Généraleelle annettuja osakaslainoja (*prêts participatif*) sekä Société Généraleen liikkeeseenlaskemia pääomailainoja (*titres participatifs*) Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdon 3(b) mukaisesti ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdon 2(b) mukaisesti.

Mikäli sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa on niin määrätty, Société Généraleen liikkeeseenlaskemien subordinoimattomien ja maturiteetiltaan määrittelemättömien Arvopaperien (**Päiväämättömät Subordinoituvat Arvopaperit**) koron maksua voidaan lykätä kyseisten Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdon 5(g) mukaisesti ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdon 4(g) mukaisesti ja – ”Koron Lykkäys”.

Société Généraleen liikkeeseenlaskemien Päiväämättömien Subordinoitujen tapauksessa, jos sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa on niin määrätty, Liikkeeseenlaskijalle mahdollisesti koituvat tappiot absorboidaan Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdon 3(b)(iii) mukaisesti ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdon 2(b)(iii) mukaisten Arvopaperien tappion absorboimista koskevien määräysten mukaisesti.

Sellaiset Société Généraleen liikkeeseenlaskemat Arvopaperit, jotka luetaan Tier 3 -pääomaksi, lasketaan liikkeeseen kaikkien sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti sekä sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa määrättävien erityisten ehtojen mukaisesti.

**Takaus:**

SGA Société Générale Acceptance N.V.:n ja SG Option European liikkeeseen laskemien Arvopaperien osalta Takaaja antaa ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen siitä, että SGA Société Générale Acceptance N.V. ja SG Option Europe suorittaa kaikki tällaisiin Arvopapereihin liittyvät maksuvelvollisuutensa täysimääräisesti ja oikea-aikaisesti siten kuin on määrätty 27 huhtikuuta 2010 päivätyssä takaussopimuksessa (**Takaus**), joka on asiallisesti sen sisältöinen kuin on esitetty jäljempänä kohdassa ”Takaussopimuksen muoto”, (edellyttäen, että Takaus ei sovellu mihinkään sellaiseen Arvopaperien Sarjaan, joka on laskettu liikkeeseen SGA Société Générale Acceptance N.V.:n tai SG Option European toimesta joko sinä päivänä, kun Takaus annettiin tai tuon päivän jälkeen, siinä määrin kuin kyseisen Arvopaperien Sarjan Liikkeeseenlaskupäivänä (A) kyseisen Arvopaperien Sarjan Kokonaisnimellisarvon ja (B) Liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemien ja edelleen kyseisenä Liikkeeseenlaskupäivänä liikkeeseenlaskettuina olevien Arvopaperien Sarjojen Kokonaisnimellisarvojen



summa, kummassakin tapauksessa muutettuna euroiksi kyseisen Liikkeeseenlaskupäivän relevantilla käteiskurssilla, vastaa summaa, joka ylittää 125 000 000 000 euroa) kuten on tarkemmin määritelty Englannin Lain Arvopaperien ja Tositteettomien Arvopaperien Ehdossa 3(d) ja Ranskan Lain Arvopaperien Ehdossa 2(d).

**Tuottojen käyttö:**

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

**Luottoluokitus:**

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

**Pörssilistaus:**

CSSF:lle on jätetty hakemus tämän asiakirjan hyväksymiseksi perusesitteenä. Lisäksi Luxemburgin Pörssiin on jätetty hakemus Ohjelman mukaisesti liikkeeseen laskettavien Arvopaperien hyväksymiseksi Luxemburgin Pörssiin kaupankäynnin kohteeksi säännellyille markkinoille.

Myös Sveitsin SIX Pörssiin (SIX Swiss Exchange) on jätetty hakemus tämän asiakirjan hyväksymiseksi johdannaisten ja joukkolainojen listausta koskevana ”liikkeeseenlaskuohjelman” – molemmat listaukset Sveitsin SIX Pörssin listaussääntöjen mukaisesti. Tämä Velkaliikkeeseenlaskuesite yhdessä relevanttien Lopullisten Ehtojen kanssa muodostaa liikkeeseenlaskuesitteen Sveitsin SIX Pörssin listaussääntöjen mukaisesti Sveitsin SIX Pörssissä listattavien Arvopapereiden osalta.

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

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

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

**Sovellettava laki:**

Arvopapereihin ja Arvopapereihin liittyviin, sopimukseen perustumattomiin velvoitteisiin (lukuun ottamatta Tositteettomia Arvopapereita, joihin sovelletaan sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa määrätyn lainkäyttöalueen lakia ja joita koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti) sovelletaan Englannin lakia tai Ranskan lakia, kuten soveltuviissa Lopullisissa Ehdossa määrätään, ja niitä koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti lukuun ottamatta Englannin Lain Arvopaperien Ehtoa 3(b) (joka koskee Société Générale liikkeeseen laskemien Arvopaperien aseman toissijaisuutta), johon sovelletaan Ranskan lakia ja jota koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti. Takaukseen ja Takaukseen liittyviin, sopimukseen perustumattomiin velvoitteisiin sovelletaan Englannin lakia ja Takausta koskevia kysymyksiä tulkitaan sen mukaisesti.

**Myyntirajoitukset:**

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

**Yhdysvaltojen  
myyntirajoitukset:**

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

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