



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-41-2018	Data/Ora Ricezione 16 Aprile 2018 16:49:58	---
--	---	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE  
Identificativo : 102232  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 16 Aprile 2018 16:49:58  
Data/Ora Inizio : 16 Aprile 2018 16:49:59  
Diffusione presunta  
Oggetto : OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

## **OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO**

### **del seguente prodotto**

**SG Natural Gas +3x Daily Leverage ETC**  
**(codice ISIN XS1073720911)**  
**(gli “ETC”)**

**Emessi da SG Issuer**  
**Sulla base del Debt Instruments Issuance Programme**

**Garantiti in modo incondizionato e irrevocabile da**  
**Société Générale**

Il presente documento non costituisce un’offerta, un invito a offrire, o una sollecitazione ad acquistare o a vendere strumenti finanziari.

Il presente documento deve essere letto integralmente.

## COMUNICAZIONE AI PORTATORI DEGLI ETC

Lo scopo del presente documento è di informare i portatori degli ETC sulla decisione dell'Emittente di porre in essere un'operazione di raggruppamento dei Certificates secondo i termini e le condizioni più oltre specificati.

Gli ETC sono nella forma di Open end Index Linked Notes collateralizzate a leva, emesse da SG Issuer con la garanzia incondizionata e irrevocabile di Société Générale e sono quotati su ETFPlus, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

La documentazione che disciplina gli ETC è costituita dal Prospetto di Base sulla base del quale gli ETC furono emessi e quotati, ivi inclusi, per ciascuna Tranche degli ETC, i Final Terms (o Condizioni Definitive) relativi a tale Tranche.

In termini generali, l'operazione di raggruppamento prevede che un certo numero di notes vengano consolidate in una sola note con un valore corrispondentemente più alto. La finalità dell'operazione è quella di incrementare il prezzo di mercato dei prodotti senza che si determini alcun pregiudizio alla posizione dei portatori degli ETC.

Sotto il profilo operativo, l'operazione di raggruppamento si realizza andando a sostituire i titoli rappresentativi degli ETC prima dell'operazione di raggruppamento con titoli rappresentativi degli ETC dopo l'operazione di raggruppamento. Dal punto di vista legale, il raggruppamento verrà documentato mediante la pubblicazione di Amended and Restated Final Terms (Condizioni Definitive Modificate).

### 1. DEFINIZIONI

I termini definiti nel Prospetto di Base (come più oltre individuato) avranno lo stesso significato se utilizzati nel presente documento.

Nel presente documento:

**“Condizioni Definitive Modificate”** indica le Condizioni Definitive modificate pubblicate sul sito internet [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it), e tali da disciplinare le modifiche prodotte dalla operazione di raggruppamento;

**“Condizioni Definitive Originarie”** indica le Condizioni Definitive relative ai Certificates pubblicate sul sito internet [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it);

**“Data-Ex”** indica il 14 maggio 2018, ovvero la data a partire dalla quale gli ETC cesseranno di essere negoziabili su ETFPlus e gli ETC Modificati cominceranno ad essere negoziabili su ETFPlus. L'Emittente, per motivi tecnici, si riserva il diritto di posticipare la Data-Ex, a condizione che, in tale caso, l'Emittente pubblichi la relativa comunicazione almeno 14 giorni prima della Data-Ex originaria;

**“Data di Liquidazione delle Spezzature”** indica il terzo giorno lavorativo TARGET successivo alla Data-Ex;

**“Emittente”** indica SG Issuer;

**“ETC”** indica la serie di ETC con codice ISIN XS1073720911, i cui termini sono quelli applicabili prima della Data-Ex;

**“ETC Modificati”** indica gli ETC dopo la Data-Ex che si ottengono dividendo il numero degli ETC in essere prima della Data-Ex per il Rapporto di Raggruppamento;

**“Importo di Liquidazione delle Spezzature”** indica, con riferimento a ciascun Portatore, l’importo determinato come il prodotto del Prezzo di Liquidazione delle Spezzature per la Spezzatura, che dovrà essere corrisposto dall’Emittente agli intermediari depositari alla Data di Liquidazione delle Spezzature;

**“Importo di Rimborso Opzionale”** indica l’Importo di Rimborso Opzionale come definito dalle Condizioni Definitive Originarie;

**“Importo di Rimborso Opzionale Modificato”** indica l’Importo di Rimborso Opzionale moltiplicato per il Rapporto di Raggruppamento;

**“Portatori”** indica ogni soggetto che risulti portatore degli ETC dopo la chiusura delle negoziazioni nella Giornata di Borsa Aperta immediatamente precedente la Data-Ex;

**“Prezzo di Chiusura”** indica il “prezzo di riferimento” degli ETC come calcolato da Borsa Italiana ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

**“Prezzo di Liquidazione delle Spezzature”** indica il Prezzo di Chiusura registrato nel Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente la Data-Ex;

**“Raggruppamento”** ovvero **“Operazione di Raggruppamento”** indica la sostituzione degli ETC esistenti con ETC Modificati, andando a dividere il numero degli ETC esistenti per il Rapporto di Raggruppamento posto che l’Importo di Rimborso Opzionale viene moltiplicato per il Rapporto di Raggruppamento;

**“Rapporto di Raggruppamento”** indica 1000, che è il rapporto in base al quale gli ETC saranno sostituiti dagli ETC Modificati (1000 ETC saranno sostituiti da un ETC Modificato);

**“Record Date”** indica il 15 maggio 2018 che è la data in cui avverrà il regolamento delle negoziazioni effettuate nell’ultimo giorno di negoziazione degli ETC. Nel caso in cui la Date-Ex dovesse essere posticipata, le Record Date sarà conseguentemente posticipata; le Record Date così modificata sarà inclusa nella eventuale comunicazione da pubblicarsi in relazione al posticipo della Data-Ex;

**“Spezzatura”** indica, con riferimento a ciascun Portatore, il numero di ETC che residuano in capo a tale Portatore e che non può essere sostituito da un ETC Modificato, dopo che il numero totale di ETC detenuto da tale Portatore è stato diviso per il Rapporto di Raggruppamento;

## 2. DESCRIZIONE DEGLI ETC

Nome e Codice ISIN	Numero di Tranches	Mercato di Quotazione	Prospetto di Base
SG Natural Gas +3 x Daily Leverage ETC ISIN: XS1073720911	4	ETFPlus (Borsa Italiana)	Prospetto di Base del 29/04/2014 (con riferimento alla prima e alla seconda Tranche), del 28/10/2014 (con riferimento alla terza Tranche) e del 26/10/2015 (con riferimento alla quarta Tranche), relativi ad un Debt Instruments

			Issuance Programme approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
--	--	--	---

### 3. RAGIONI DELL'OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO

Come indicato nel precedente paragrafo 1, l'Operazione di Raggruppamento consiste in una sostituzione dei titoli rappresentanti un certo numero di ETC con un titolo rappresentante un ETC Modificato (da determinarsi sulla base del Rapporto di Raggruppamento), posto che l'Importo di Rimborso Opzionale si ottiene moltiplicando l'Importo di Rimborso Opzionale per il Rapporto di Raggruppamento.

L'Operazione di Raggruppamento è finalizzata ad incrementare l'efficienza del prezzo degli ETC (aumentandone il relativo prezzo di mercato), senza che si determini la scadenza anticipata degli ETC (come invece accadrebbe nel caso in cui l'Emittente, in considerazione del livello dei prezzi, decidesse di esercitare il diritto di scadenza anticipata opzionale dei Certificates – cosiddetta “callability”– prevista dalle Condizioni Definitive) e senza recare pregiudizio alla posizione economica dei Portatori.

### 4. TERMINI DELL'OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO E LIQUIDAZIONE MONETARIA DELLE SPEZZETTATURE

#### A. Termini dell'Operazione di Raggruppamento

L'Operazione di Raggruppamento avverrà alla relativa Data-Ex, secondo i termini specificati nella Tabella 1 riportata in allegato.

#### B. Liquidazione Monetaria delle Spezzature

Se:

- Il numero degli ETC detenuto da un Portatore è inferiore al Rapporto di Raggruppamento applicabile (per esempio, con un Rapporto di Raggruppamento uguale a 1000, un Portatore detiene 980 ETC); oppure
- Il numero aggregato degli ETC che un Portatore detiene, diviso per il Rapporto di Raggruppamento, non è pari ad un numero intero (nell'esempio che segue: 2190 titoli divisi per il Rapporto di Raggruppamento di 1000 è uguale a 2,19. A seguito del Raggruppamento, il Portatore riceverà 2 ETC Modificati oltre all'Importo di liquidazione della Spezzatura di 190 ETC);

in tali casi, il numero degli ETC che non può essere sostituito da un ETC Modificato sarà riacquistato dall'Emittente al Prezzo di Liquidazione delle Spezzature. L'Emittente, alla chiusura della Record Date applicabile, riceverà dai Sistemi di Compensazione le informazioni necessarie alla determinazione delle Spezzature. Si invitano inoltre i Portatori a prendere visione del successivo paragrafo sulla tassazione.

#### C. Esempio

La tabella seguente mostra l'impatto del Raggruppamento per un Portatore che, alla chiusura del giorno di borsa aperta immediatamente precedente la Data-Ex, detiene 2190 ETC, soggetti ad un Rapporto di Raggruppamento pari a 1000:

	Numero di titoli detenuti	Prezzo di mercato per un Certificate	Prezzo Aggregato (A)	Liquidazione monetaria delle Spezzature (B)	Totale (A + B)
<b>Prima del Raggruppamento</b>	2190	Euro 0,113	Euro 247,47	N/A	Euro 247,47
<b>Dopo il Raggruppamento</b>	2	Euro 113	Euro 226,00	Euro 21,47	Euro 247,47

## 5. ULTERIORI INFORMAZIONI

**Codice ISIN:** Nonostante il Raggruppamento non determini l'emissione di un nuovo prodotto, per ragioni tecniche, alla Data-Ex il Codice ISIN degli ETC si modificherà. In altri termini, il codice ISIN dopo il Raggruppamento sarà differente dal codice ISIN prima del Raggruppamento.

**Documentazione:** per ogni Tranche di ETC, l'Emittente produrrà le Condizioni Definitive Modificate. Le Condizioni Definitive Modificate saranno pubblicate sul sito internet [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it).

**Liquidazione:** Da un punto di vista tecnico, il Raggruppamento avverrà sostituendo le Global Notes degli ETC con nuove Global Notes rappresentanti gli ETC Modificati. L'Importo di Liquidazione delle Spezzature sarà corrisposto, attraverso il sistema di compensazione, dall'Emittente alle banche depositarie; ciascuna banca depositaria trasferirà a ciascun Portatore l'Importo di Liquidazione delle Spezzature dovuto.

**Quotazione:** a partire dalla Data-Ex, gli ETC Modificati saranno negoziabili su ETFPlus.

**Azioni che i Portatori devono intraprendere:** il processo relativo all'Operazione di Raggruppamento sarà gestito dall'Emittente, dai relativi sistemi di compensazione e dalle banche depositarie. Il Portatore non dovrà intraprendere alcuna azione affinché esso si realizzi.

**Tassazione:** Dal momento che il Raggruppamento si svolge sostituendo gli ETC con gli ETC Modificati, in base alla normativa fiscale applicabile in Italia alla data della presente, è ragionevole ritenere che il Raggruppamento non determini alcun impatto fiscale. Ciò dovrebbe valere, con l'eccezione delle Spezzature, che saranno riacquistate dall'Emittente. In base alla normativa fiscale applicabile in Italia alla data della presente, è ragionevole ritenere che la liquidazione monetaria delle Spezzature sarà un evento soggetto a tassazione. Tuttavia, gli intermediari che interverranno nell'operazione, responsabili di operare eventuali ritenute, potranno optare per un differente trattamento e qualificazione fiscale, con riferimento sia all'Operazione di Raggruppamento che alle Spezzature.

Société Générale non fornisce alcun parere o consulenza fiscale; di conseguenza si invitano i Portatori a consultare i propri consulenti fiscali al fine di determinazione il regime fiscale applicabile alla loro specifica situazione.

### Ulteriori informazioni:

Per maggiori informazioni, i Portatori potranno contattare Société Générale nelle modalità seguenti:

Numero Verde: 800 790 491

Da cellulare: 02 89 632 569

E-mail: [info@sgborsa.it](mailto:info@sgborsa.it)

Sito internet: [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it)

**TABELLA 1 – TERMINI DELL'OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO**

<b>Nome</b>	<b>Codice ISIN prima della Data-Ex</b>	<b>Numero di Titoli prima della Data-Ex</b>	<b>Data-Ex</b>	<b>Rapporto di Raggruppamento</b>	<b>Codice ISIN dopo la Data-Ex</b>	<b>Numero di Titoli dopo la Data-Ex</b>
SG Natural Gas +3 x Daily Leverage ETC	XS1073720911	186.000.000	14/05/2018	1000	XS1778810405	186.000

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

## **REVERSE SPLIT of the following product**

**SG Natural Gas +3x Daily Leverage ETC**  
**(ISIN code XS1073720911)**  
**(the “ETC”)**

**Issued by SG Issuer**  
**Under the Debt Instruments Issuance Programme**

**Unconditionally and irrevocably guaranteed**  
**by Société Générale**

This document does not represent an offer, an invitation to offer, a solicitation to buy or to sell a financial instrument. This document should be read in its entirety.

## NOTICE TO THE HOLDERS OF THE ETC

The purpose of this document is to inform the holders of the ETC of the decision of the Issuer to carry out a Reverse Split of the ETC in accordance with the terms specified below.

The ETC are structured as secured Open end Index Lined leverage Notes, issued by SG Issuer and unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale, and they are listed on ETFPlus, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A..

The legal documentation of the product is made up of the Base Prospectus pursuant to which the ETC were issued and listed, including, in relation to each Tranche of ETC, the Final Terms relating to the relevant Tranche.

In general terms, the reverse split is an action such that several notes will be consolidated in one note with a corresponding higher value, which purpose is to increase the market price of the product without affecting the economic position of the holders of the ETC.

The reverse split, from an operational point of view, takes place by replacing the securities representing the certificates pre-reverse split with securities representing the certificates post-reverse split. From a legal point of view, the reverse split will be documented by way of publication of Amended and Restated Final Terms.

### 1. DEFINITIONS

Terms defined in the Base Prospectus (as identified below) shall have the same meaning when used in this document.

In this document:

**“Amended ETC”** means the etc after the Ex-Date obtained by dividing the number of outstanding ETC by the Reverse Split Ratio;

**“Amended and Restated Final Terms”** means, in respect of each Tranche of the ETC, the amended and restated Final Terms published in respect of such Tranche on the website [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it), in order to take into account the modifications entailed by the Reverse Split;

**“Amended Optional Redemption Amount”** means the Optional Redemption Amount multiplied by the Reverse Split Ratio.

**“Closing Price”** means the “prezzo di riferimento” of the ETC as calculated by Borsa Italiana in accordance with the Rules of the Markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.;

**“Ex-Date”** means 14 May 2018 which is the date from which the ETC will stop to be tradable on ETCPlus and the Amended ETC will start to be tradable on ETFPlus. The Issuer reserves the right to postpone the Ex-Date for technical reasons, provided that, in such event, the Issuer shall publish a notice by no later than 14 calendar days before the original Ex-Date;

“ETC” means the series of ETC with ISIN code XS1073720911, which terms are those applicable before the Ex-Date;

“Issuer” means SG Issuer;

“Odd Lots Number” means, in respect of each Noteholder, the number of ETC held by such Noteholder that cannot be replaced by one Amended ETC, once that the aggregate number of ETC held by the relevant Noteholder have been divided by the Reverse Split Ratio;

“Noteholders” means any person holding the ETC at close of business on the Exchange Business Day immediately preceding the Ex-Date;

“Odd Lots Cash Settlement Amount” means, in respect of each Noteholder, the amount determined as the product of the Odd Lots Cash Settlement Price and the Odd Lots Number applicable to such Noteholder, to be paid by the Issuer to the custodian banks on the Odd Lots Payment Date;

“Odd Lots Cash Settlement Price” means the Closing Price as of the Exchange Business Day immediately preceding the Ex-Date;

“Odd Lots Payment Date” means the day falling 3 TARGET Business Days following the Ex-Date;

“Original Final Terms” means the Final Terms of the ETC published on the website [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it);

“Record Date” means 15 May 2018 that is the date on which the trades executed on the last day of trading of the ETC are due to be settled. In case of postponement of the Ex-Date the Record Date will be postponed accordingly; the so revised Record Date will be included in the notice (if any) announcing the postponement of the Ex-Date;

“Reverse Split” means the replacing of the outstanding ETC by the Amended ETC, in accordance with the Reverse Split Ratio and provided that the Optional Redemption Amount is multiplied by the Reverse Split Ratio;

“Reverse Split Ratio” means 1000 that is the ratio by which the ETC will be replaced by the Amended ETC (1000 ETC will therefore be replaced by one Amended ETC);

## 2. DESCRIPTION OF THE ETC

Name and ISIN code	Number of Tranches	Listing	Base Prospectus
SG Natural Gas +3 x Daily Leverage ETC  ISIN: XS1073720911	4	ETFPlus (Borsa Italiana)	Base Prospectus dated 29/04/2014 (for the first and the second Tranche), dated 28/10/2014 (for the third Tranche) and dated 26/10/2015 (for the fourth Tranche), relating to a Debt Instruments Issuance Programme approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

### 3. REASONS FOR THE REVERSE SPLIT

As set out in Paragraph 1 above, the Reverse Split consists in replacing the securities representing a certain number of ETC with one security representing an Amended ETC (to be determined in accordance with the Reverse Split Ratio), provided that the Amended Optional Redemption Amount is determined as the product of the Optional Redemption Amount and the Reverse Split Ratio.

The Reverse Split is aimed at increasing the price efficiency of the ETC (by increasing the related market prices), without early terminating the ETC (as it would happen if the Issuer, in relation to the price levels, would exercise its right of optional early expiration of the ETC - so called "callability" - as provided for in the Final Terms) and without affecting the economic position of the Noteholders.

### 4. TERMS OF THE REVERSE SPLIT and CASH SETTLEMENT OF THE ODD LOTS

#### A. Terms of the reverse split

The Reverse Split shall take place on the Ex-Date, in accordance with the terms as set out in Table 1, annexed hereto.

#### B. Cash settlement of the Odd Lots

If:

- the number of the ETC held by any Noteholder is lower than the applicable Reverse Split Ratio (for instance, with a Reverse Split Ratio equal to 1000, a Noteholder holds 980 ETC); or
- the aggregate number of ETC held by any Noteholder divided by the applicable Reverse Split Ratio does not result in an integer number (as in the example below: 2190 securities divided by the Reverse Split Ratio of 1000 is equal to 2.19. Following the Reverse Split, the Noteholder will get 2 Amended ETC plus the cash settlement of the Odd Lots equal to 190 ETC);

in such cases the number of the ETC which cannot be replaced by one Amended ETC will be bought back by the Issuer at the Odd Lots Cash Settlement Price. The Issuer will receive from the Clearing Systems the information required for the determination of the Odd Lots at close of business on the applicable Record Date. The Noteholders should also refer below to the paragraph on taxation.

#### C. Example

The Table below shows the impact of the Reverse Split for a Certificateholder which, on the day before the Ex-Date, holds 2190 ETC the Reverse Split Ratio of which is equal to 1000:

	Holding (number of securities)	Market Price for one Certificate	Holding Aggregate Price (A)	Odd Lots Cash Settlement Amount (B)	Total (A + B)
Before the Reverse Split	2190	Euro 0.113	Euro 247.47	N/A	Euro 247.47

<b>After the Reverse Split</b>	2	Euro 113	Euro 226.00	Euro 21.47	Euro 247.47
--------------------------------	---	----------	-------------	------------	-------------

## 5. OTHER INFORMATION

**ISIN Code:** Notwithstanding the Reverse Split does not determine the issuance of a new product, for technical reasons, the ISIN code of the ETC will change on the Ex-Date. In other words, the ISIN code after the Reverse Split will be different from the ISIN code before the Reverse Split.

**Documentation:** for each Tranche of the ETC, the Issuer shall produce an amended and restated version of the Final Terms. The Final Terms so amended and restated will be published on the website [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it).

**Settlement:** From a technical point of view, the Reverse Split will take place by way of replacing the Global Notes of the ETC with new Global Notes representing the Amended ETC. The Odd Lots Cash Settlement Amount will be paid, through the clearing systems, by the Issuer to the relevant custodian banks; each custodian bank will transfer to the Noteholders the Odd Lots Cash Settlement Amount due to it.

**Listing:** Starting from the Ex-Date, the Amended ETC will be tradable on ETFPlus.

**Actions to be taken by the Noteholders:** The Reverse Split process will be managed by the Issuer, the relevant clearing systems and the custodian banks. The Noteholders will not be required to take any actions in order for it to happen.

**Taxation:** Since the Reverse Split takes place by way of replacement of the ETC with Amended ETC, for the purposes of the tax regulation applicable in Italy as of the date hereof, it is reasonable to argue that the reverse split should not trigger any taxable event. This should apply with the exception of the Odd Lots, which will be bought back by the Issuer. For the purposes of the tax regulation applicable in Italy as of the date hereof, it is reasonable to argue that the cash settlement of the Odd Lots should be a taxable event. However, the withholding agents intervening in the transaction may opt for a different tax treatment and qualification, in respect of the reverse split and/or the Odd Lots.

Société Générale does not provide any tax advice; accordingly any Noteholder should consult professional tax advisers to determine the tax regime applicable to its own situation.

### Further Information:

For further information, the Noteholders can contact Société Générale, as follows:

Numero Verde: 800 790 491

Da cellulare: 02 89 632 569

E-mail: [info@sgborsa.it](mailto:info@sgborsa.it)

Sito internet: [www.prodotti.societegenerale.it](http://www.prodotti.societegenerale.it)

**TABLE 1 – TERMS OF THE REVERSE SPLIT**

<b>Name</b>	<b>ISIN Code before the Ex-Date</b>	<b>Number of securities before the Ex-Date</b>	<b>Ex- Date</b>	<b>Reverse Split Ratio</b>	<b>ISIN Code after the Ex-Date</b>	<b>Number of securities after the Ex-Date</b>
SG Natural Gas +3 x Daily Leverage ETC	XS1073720911	186,000,000	14/05/2018	1000	XS1778810405	186,000

Fine Comunicato n.0308-41

Numero di Pagine: 15