

CASH COLLECT MEMORY SU INTESA SANPAOLO

QUESTI CERTIFICATI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI ASSISTITI DA GARANZIA REALE NELLA FORMA DI TITOLI POSTI A GARANZIA DEGLI OBBLIGHI DI PAGAMENTO DELL'EMITTENTE E DEL GARANTE RELATIVAMENTE AI CERTIFICATI (COLLATERALE)¹ CON CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO A SCADENZA.

L'INVESTIMENTO NEI CERTIFICATI PUÒ COMPORTARE LA PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO.

¹Questi certificati sono emessi da SG Issuer, hanno come garante Societe Generale e sono garantiti da Collaterale al fine di mitigare il rischio di credito dell'emittente/garante del certificato. I criteri di eleggibilità dei titoli posti a garanzia di questa specifica emissione sono dettagliati nelle Condizioni Definitive (Final Terms) e brevemente descritti a pagina 2 del presente documento.

CARATTERISTICHE PRINCIPALI



Premio condizionato trimestrale lordo dell'1,50% con Effetto Memoria e Barriera sul Premio fissata al 60%



Possibile liquidazione anticipata trimestrale dal 4° al 19° trimestre con Barriera di Liquidazione Anticipata fissata al 100%



Protezione condizionata del capitale a scadenza con Barriera sul Capitale fissata al 60%

CARTA D'IDENTITÀ

Formato	Certificato collateralizzato al 100% del suo valore di mercato ¹
Emittente	SG Issuer
Garante/Ideatore	Societe Generale (Moody's: A1 ; S&P: A ; Fitch: A)
Criteri di eleggibilità del collaterale	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, obbligazioni e obbligazioni convertibili, quote di fondi di ogni tipo, certificati e warrant emessi da terzi, obbligazioni covered o altre emissioni di Societe Generale collateralizzate da altri titoli appartenenti alle categorie sopracitate. Titoli di Societe Generale non assistiti da collaterale (unsecured) sono esclusi. Non si applicano specifici criteri di diversificazione.
ISIN	XS2878503015
Valuta	EUR
Valore Nominale	1.000 EUR
Investimento minimo	1 Certificato (1.000 EUR)
Premio lordo condizionato trimestrale	1,50% (corrispondente al 6% espresso su base annua)
Data di Valutazione Iniziale	30/07/2025
Data di Emissione	05/08/2025
Date di Valutazione	Fare riferimento a pagina 4
Date di Pagamento	Fare riferimento a pagina 4
Data di Valutazione Finale	30/07/2030
Data di Scadenza	06/08/2030
Sottostante	Intesa Sanpaolo Ticker: ISP IM ISIN: IT0000072618
Barriera sul Premio	60%
Barriera di Liquidazione Anticipata	100%
Barriera sul Capitale	60%
Intermediario Collocatore	Banca del Piemonte S.p.A.
Periodo di Offerta	Dal 9 luglio 2025 al 30 luglio 2025
Commissioni e altre remunerazioni	Societe Generale paga all'Intermediario Collocatore una remunerazione fino al 3% del valore dei certificati effettivamente collocati
Sede di negoziazione	EuroTLX
Garanzia del capitale	Nessuna (protezione condizionata)

¹Al fine di mitigare il rischio di credito dell'Emittente/Garante del prodotto, questo certificato è assistito da una garanzia reale a favore degli investitori, nella forma di un portafoglio di titoli, detto collaterale, segregato e posto a garanzia della specifica emissione, il cui valore è pari ogni giorno al 100% del valore di mercato del certificato.

QUANTO RICEVE L'INVESTITORE A FRONTE DELL'INVESTIMENTO IN 1 CERTIFICATO (VALORE NOMINALE: 1.000 EURO)

MECCANISMO	DATA DI VALUTAZIONE	CONDIZIONE	€ (importi lordi)
Premio condizionato	Dal 1° al 3° trimestre	Livello del Sottostante \geq Barriera sul Premio	Il Certificato paga il premio di 15€ oltre agli eventuali premi condizionati non pagati in precedenza (Effetto Memoria).
		Livello del Sottostante $<$ Barriera sul Premio	Il Certificato non paga il premio. Il premio viene memorizzato.
Possibilità di liquidazione anticipata e premio condizionato	Dal 4° al 19° trimestre	Livello del Sottostante \geq Barriera di Liquidazione Anticipata (e quindi $>$ Barriera sul Premio)	Il Certificato viene liquidato anticipatamente e paga 1.000€ + il premio di 15€, oltre agli eventuali premi condizionati non pagati in precedenza (Effetto Memoria).
		Livello del Sottostante $<$ Barriera di Liquidazione Anticipata Ma Livello del Sottostante \geq Barriera sul Premio	Il Certificato non viene liquidato anticipatamente (si rinvia alla Data di Valutazione successiva), ma paga il premio di 15€, oltre agli eventuali premi condizionati non pagati in precedenza (Effetto Memoria).
		Livello del Sottostante $<$ Barriera sul Premio (e quindi $<$ Barriera di Liquidazione Anticipata)	Il Certificato non viene liquidato anticipatamente (si rinvia alla Data di Valutazione successiva) e non paga il premio. Il premio viene memorizzato.
Liquidazione a scadenza e premio condizionato	20° trimestre	Livello del Sottostante \geq Barriera sul Capitale (e quindi \geq Barriera sul Premio)	Il Certificato scade e paga 1.000€ + il premio di 15€ oltre agli eventuali premi condizionati non pagati in precedenza (Effetto Memoria).
		Livello del Sottostante $<$ Barriera sul Capitale (e quindi $<$ Barriera sul Premio)	Il Certificato scade, non paga alcun premio (gli eventuali premi memorizzati non vengono corrisposti) e paga un importo commisurato al Livello del Sottostante alla Data di Valutazione Finale, con conseguente perdita parziale o totale sul capitale investito.

DEFINIZIONI

- **Livello del Sottostante:** Ad ogni data di valutazione trimestrale(i) il Livello del Sottostante è calcolato come il rapporto tra il prezzo di riferimento* del Sottostante alla Data di Valutazione (i) (al numeratore) ed il prezzo di riferimento* del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale (al denominatore).

*il prezzo di riferimento è definito ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

CALENDARIO PREMI E LIQUIDAZIONE (ANTICIPATA / A SCADENZA)

N° trimestre	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata	Data di Valutazione del Premio Condizionato	Premio lordo* in % del Valore Nominale *[condizionato]	Data di Pagamento Premio / Importo di Liquidazione (anticipata o a scadenza)
1	N.A.	30 ottobre 2025	[1,50% con Eff. Memoria]	6 novembre 2025
2	N.A.	30 gennaio 2026	[1,50% con Eff. Memoria]	6 febbraio 2026
3	N.A.	30 aprile 2026	[1,50% con Eff. Memoria]	8 maggio 2026
4	30 luglio 2026	30 luglio 2026	[1,50% con Eff. Memoria]	6 agosto 2026
5	30 ottobre 2026	30 ottobre 2026	[1,50% con Eff. Memoria]	6 novembre 2026
6	1 febbraio 2027	1 febbraio 2027	[1,50% con Eff. Memoria]	8 febbraio 2027
7	30 aprile 2027	30 aprile 2027	[1,50% con Eff. Memoria]	7 maggio 2027
8	30 luglio 2027	30 luglio 2027	[1,50% con Eff. Memoria]	6 agosto 2027
9	1 novembre 2027	1 novembre 2027	[1,50% con Eff. Memoria]	8 novembre 2027
10	31 gennaio 2028	31 gennaio 2028	[1,50% con Eff. Memoria]	7 febbraio 2028
11	2 maggio 2028	2 maggio 2028	[1,50% con Eff. Memoria]	9 maggio 2028
12	31 luglio 2028	31 luglio 2028	[1,50% con Eff. Memoria]	7 agosto 2028
13	30 ottobre 2028	30 ottobre 2028	[1,50% con Eff. Memoria]	6 novembre 2028
14	30 gennaio 2029	30 gennaio 2029	[1,50% con Eff. Memoria]	6 febbraio 2029
15	30 aprile 2029	30 aprile 2029	[1,50% con Eff. Memoria]	8 maggio 2029
16	30 luglio 2029	30 luglio 2029	[1,50% con Eff. Memoria]	6 agosto 2029
17	30 ottobre 2029	30 ottobre 2029	[1,50% con Eff. Memoria]	6 novembre 2029
18	30 gennaio 2030	30 gennaio 2030	[1,50% con Eff. Memoria]	6 febbraio 2030
19	30 aprile 2030	30 aprile 2030	[1,50% con Eff. Memoria]	8 maggio 2030
20	N.A.	30 luglio 2030	[1,50% con Eff. Memoria]	6 agosto 2030

FOCUS SULL'EFFETTO MEMORIA

- Con **Effetto Memoria** s'intende il meccanismo per il quale, qualora ad una qualsiasi data di valutazione si verifichi la condizione di pagamento del premio condizionato, **il prodotto corrisponderà**, alla relativa data di pagamento, **sia il premio condizionato del periodo considerato sia la somma di tutti gli eventuali premi condizionati che non sono stati corrisposti alle date di pagamento precedenti** poiché alle relative date di valutazione precedenti non risultava verificata la condizione per il loro pagamento (qualora ve ne siano). Ciò vale indipendentemente dal fatto che, alla data di valutazione in questione, si determini o meno la liquidazione (anticipata o a scadenza) del prodotto.
- Ad esempio, se la condizione di pagamento del premio trimestrale si verifica alla Data di Valutazione (3), e non si è verificata nei due trimestri precedenti, l'investitore riceverà **3 x 1,50% x Valore Nominale** alla Data di Pagamento relativa al trimestre 3.

INVESTITORI POTENZIALI AL DETTAGLIO A CUI IL PRODOTTO È RIVOLTO

- Il prodotto è rivolto a investitori che:
 - hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento in prodotti simili e nei mercati finanziari, e la capacità di comprendere il prodotto e i rischi e i benefici ad esso associati;
 - cercano un prodotto che offra un rendimento e hanno un orizzonte di investimento in linea con il periodo di detenzione raccomandato indicato nel Documento contenente le informazioni chiave (KID) predisposto dall'Ideatore e consegnato agli investitori dall'Intermediario Collocatore;
 - sono in grado di sostenere la perdita totale dell'investimento e accettano il rischio che l'Emittente e / o il Garante possano non essere in grado di pagare il capitale e ogni potenziale rendimento;
 - cercano di mitigare il rischio derivante dall'inadempimento del Garante tramite l'uso di un collaterale;
 - sono disposti ad accettare un certo livello di rischio per ottenere potenziali rendimenti che sono coerenti con l'indicatore sintetico di rischio indicato nel Documento contenente le informazioni chiave (KID).

RISCHI

L'investimento in questi certificati comporta i seguenti principali rischi specifici:

- ✗ **Rischio di perdita del capitale:** il prodotto non è a capitale protetto. Il valore di rimborso di questo prodotto potrà essere inferiore rispetto al capitale inizialmente investito. Nella peggiore delle ipotesi, gli investitori potrebbero subire la perdita totale del loro investimento.
- ✗ **Rischio di credito legato all'Emittente/Garante, collateralizzato al valore di mercato:** acquistando il prodotto l'investitore assume un rischio di credito nei confronti dell'Emittente e del Garante, i.e. l'insolvenza dell'Emittente e/o del Garante (Societe Generale) può comportare la perdita totale o parziale del capitale investito. Tale rischio è in parte mitigato dal portafoglio di titoli posto a garanzia del certificato il cui valore sarà pari al 100% del valore di mercato del certificato. Non vi è alcuna certezza che gli importi risultanti dall'escussione della garanzia, in particolare dalla vendita dei titoli che costituiscono il Collaterale, sarebbero sufficienti a coprire integralmente gli importi dovuti agli investitori in caso di inadempimento o insolvenza dell'Emittente e del Garante. Se, a seguito dell'escussione della garanzia, dovessero residuare importi dovuti e non pagati agli investitori, questi potranno agire nei confronti del Garante.
- ✗ **Rischio legato al non reinvestimento dei dividendi:** il valore del titolo sottostante, osservato ai fini della determinazione dei pagamenti previsti dal meccanismo del prodotto, non considera il reinvestimento degli eventuali dividendi distribuiti durante l'investimento dalla società emittente del titolo sottostante il prodotto. L'investitore, investendo nel prodotto, rinuncia a beneficiare di questi eventuali dividendi.
- ✗ **Rendimento massimo limitato:** nello scenario migliore il prodotto matura un premio trimestrale lordo condizionato pari all'1,50% anche in caso di performance del sottostante superiore a quella corrispondente ad un rendimento pari all'1,50% trimestrale.

L'investitore è inoltre soggetto ai seguenti principali rischi generici investendo nei certificati:

- ✗ **Rischio legato ad un'uscita anticipata dall'investimento:** qualora l'uscita dall'investimento avvenga in una data diversa dalla data di scadenza, il valore dell'investimento dipenderà dalle quotazioni di mercato in quel momento. Se l'investitore decide di uscire anticipatamente dall'investimento il rendimento conseguito dipenderà dal prezzo di vendita del certificato che potrà risultare inferiore al suo Valore Nominale (o comunque al prezzo di acquisto del certificato sul mercato secondario) e perciò condurre ad una perdita di capitale non misurabile a priori.
- ✗ **Rischio di liquidità:** condizioni di mercato straordinarie possono avere un effetto negativo sulla liquidità del prodotto sino a renderlo totalmente illiquido, cioè possono portare all'impossibilità di vendere il prodotto entro un lasso di tempo ragionevole e a condizioni di prezzo significative, determinando la perdita totale o parziale del capitale investito. In particolare, se per qualsivoglia ragione il Liquidity Provider (Societe Generale) non espone prezzi in acquisto e/o in vendita sul prodotto, questo non sarà negoziabile.
- ✗ **Rischio di mercato:** i certificati contengono una parte in derivati. Questi prodotti presentano un rischio ed una volatilità elevati e necessitano pertanto di una buona conoscenza del loro funzionamento. Dalla data di emissione fino a scadenza, il valore del prodotto evolve in funzione dei parametri di mercato, in particolare in funzione dell'evoluzione del valore del sottostante e della sua volatilità, in funzione dei tassi di interesse nonché in funzione dell'andamento del rischio di credito (misurato dallo spread di credito) del garante (Societe Generale) nonché in funzione del tasso di finanziamento per Societe Generale dei titoli posti a garanzia del certificato. Il prodotto può essere soggetto in qualsiasi momento a significative variazioni di prezzo che, in taluni casi, possono portare alla perdita totale del capitale investito. Il prodotto è oggetto di contratti di market-making, il cui scopo è di garantire la liquidità del prodotto, ipotizzando condizioni normali di mercato e il corretto funzionamento del sistema informatico.
- ✗ **Rischio legato ad eventi straordinari:** al fine di tenere conto degli effetti sul prodotto di alcuni eventi straordinari che potrebbero avere un impatto sullo/sugli strumento/i sottostante/i del prodotto, la relativa documentazione prevede (i) meccanismi di rettifica o sostituzione e, in alcuni casi, (ii) la liquidazione anticipata del prodotto. Questo potrebbe comportare delle perdite relative al prodotto.
- ✗ **Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (Direttiva 2014/59/UE):** lo strumento del "bail-in" attribuisce all'Autorità di risoluzione il potere di svalutare e/o di convertire in titoli di capitale le passività delle banche e/o di prorogare la scadenza dei titoli. Pertanto, i portatori dei Titoli sono esposti al rischio – a seguito dell'applicazione del "bail-in" – che il valore nominale del proprio investimento venga svalutato, sino al totale azzeramento, e/o convertito in titoli di capitale, in via permanente e anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente e / o Garante.

Per una descrizione analitica dei rischi dell'investimento si rinvia al Prospetto di Base (Debt Instruments Issuance Programme) di SG Issuer e Societe Generale

INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.
Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base (integrato dai relativi supplementi), le pertinenti Condizioni Definitive ed il KID.
Il presente documento ha natura commerciale e non regolamentare.**

L'intermediario incaricato di svolgere il servizio di collocamento per il prodotto illustrato in questo è **Banca del Piemonte S.p.A.** (il "Collocatore"). Il presente documento non costituisce un'offerta, né un invito a presentare un'offerta, di acquisto o di vendita del prodotto in oggetto da parte di Societe Generale o del Collocatore.

I certificati dovrebbero essere acquistati esclusivamente da investitori che hanno una sufficiente conoscenza ed esperienza per valutare i vantaggi e i rischi connessi al prodotto. Prima di investire nel prodotto, si invita l'investitore a contattare consulenti finanziari, fiscali, contabili e legali indipendenti.

Ogni investitore deve accertarsi di avere facoltà di sottoscrivere il prodotto o di investirvi.

Garanzia di Societe Generale: Il corretto e puntuale pagamento degli importi dovuti dall'emittente in relazione al prodotto è garantito da Societe Generale in quanto garante, secondo i termini e le condizioni stabilite nella garanzia, il cui testo è riprodotto all'interno del Prospetto di Base. Di conseguenza l'investitore sopporta un rischio di credito nei confronti del garante.

Restrizioni alla vendita: I CERTIFICATI, LA GARANZIA O QUALSIASI ALTRO DIRITTO SU QUESTI NON POSSONO ESSERE OFFERTI, VENDUTI, RIVENDUTI O CONSEGNATI, IN QUALSIASI MOMENTO, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, NEGLI STATI UNITI O NEI CONFRONTI, O PER CONTO O A BENEFICIO DI UNA "U.S. PERSON" E LA LORO NEGOZIAZIONE NON E' STATA APPROVATA DALLA U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION.

Autorizzazione: Societe Generale è un istituto di credito francese (banca) autorizzato e sottoposto alla vigilanza della Banca centrale europea (BCE) e dell'*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR) (Autorità francese preposta alla vigilanza prudenziale e al controllo) e disciplinato dall'*Autorité des marchés Financiers* (Autorità francese di regolamentazione dei mercati finanziari, AMF).

Riacquisto da parte di Societe Generale del prodotto: Societe Generale si è espressamente impegnata a riacquistare o a proporre prezzi per il prodotto durante la vita dello stesso. L'adempimento di questo impegno dipenderà (i) dalle condizioni generali di mercato e (ii) dalla liquidità dello/degli strumento/i sottostante/i ed eventualmente da altre operazioni di copertura. Il prezzo del prodotto (in particolare lo spread "denaro/lettera" che Societe Generale può proporre di volta in volta per il riacquisto del prodotto) includerà, tra l'altro, i costi di copertura e/o di unwinding legati al riacquisto da parte di Societe Generale. Societe Generale e/o le sue controllate non si assumono alcuna responsabilità per tali conseguenze e per il relativo effetto sulle operazioni aventi a oggetto il prodotto o sui relativi investimenti.

Informazioni sui dati e/o sui numeri tratti da fonti esterne: Non si garantisce la precisione, la completezza né la pertinenza delle informazioni tratte da fonti esterne, nonostante tali informazioni siano tratte da fonti ritenute ragionevolmente affidabili. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Societe Generale non si assume alcuna responsabilità al riguardo.

Informazioni di mercato: I dati di mercato illustrati nel presente documento si basano su dati disponibili in uno specifico momento e possono essere soggetti a variazione nel corso del tempo.

Gestione dei conflitti di interesse relativi al certificato: Societe Generale versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto assume simultaneamente i seguenti ruoli per i certificati: ideatore, dealer, responsabile del collocamento, garante, agente per il calcolo, società controllante dell'Emittente e soggetto incaricato, direttamente o per il tramite di soggetti terzi da esso incaricati, della gestione del mercato secondario dei certificati su EuroTLX, fornendo prezzi di acquisto e vendita dei certificati a partire dalla relativa data di ammissione alle negoziazioni. Il Collocatore versa in una situazione di potenziale conflitto di interesse derivante dalla percezione di una commissione di collocamento da Societe Generale. Societe Generale e il Collocatore sono dotate di misure organizzative volte a prevenire o gestire i conflitti di interesse. Per informazioni in merito alla gestione dei conflitti di interesse nell'ambito della prestazione di servizi di investimento a suo favore, si invita l'investitore a rivolgersi al Collocatore.

Nota relativa al valore del prodotto durante la sua vita: Il presente prodotto prevede un rischio di perdita del capitale. Il valore di rimborso di questo prodotto potrà essere inferiore rispetto al capitale inizialmente investito. Nella peggiore delle ipotesi, gli investitori potrebbero subire la perdita totale del loro investimento.

Come conseguenza delle attuali tensioni geopolitiche, compreso il conflitto tra Russia e Ucraina, l'andamento futuro dei mercati finanziari è particolarmente incerto. In queste condizioni di mercato, si invitano gli investitori a valutare accuratamente i potenziali rischi e i benefici delle loro decisioni d'investimento, prendendo in considerazione le implicazioni della particolare situazione attuale.

Disponibilità della documentazione d'offerta: Si invita l'investitore a consultare il [Prospetto di Base](#) approvato dalla CSSF in data 30/05/2025 e il Supplemento a tale Prospetto di Base del 02/07/2025 nel rispetto della Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/11,29), le [Condizioni Definitive](#) (Final Terms) del 07/07/2025, inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione e l'ultima versione del [Documento contenente le Informazioni Chiave](#) relativo al prodotto, disponibili sul sito internet <http://prospectus.socgen.com/>. Tali documenti, nei quali sono descritti in dettaglio le caratteristiche e i fattori di rischio associati all'investimento nel prodotto, sono altresì disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede di Societe Generale, via Olona 2 Milano. **L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come approvazione da parte dell'autorità che ha approvato il prospetto dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.**